# Prospekt

## Investeringsforeningen Nordea Invest

**Fællesprospekt for 42 afdelinger**

Prospektet er offentliggjort den 30. april 2024



Confidential

**Indhold**


Investeringsforeningen Nordea Invest ..... 1
Fællesprospekt for 42 afdelinger ..... 1
1 Ansvar for prospektet og ændringer heri ..... 4
2 Foreningen ..... 5
2.1 Adresse og registreringsnumre ..... 5
2.2 Stiftelse og formål ..... 5
2.3 Important information for US Persons ..... 5
2.4 Bestyrelse ..... 6
2.5 Administrationsselskab ..... 6
2.6 Revision ..... 6
2.7 Stemmeret og opløsning ..... 7
2.8 Låntagning ..... 7
2.9 Aflønningspolitik ..... 7
2.10 Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner og i genanvendelse af sikkerhed ..... 7
3 Afdelingers investeringer, afkast og risiko ..... 10
3.1 Aktier Ansvarlig KL ..... 15
3.2 Aktier II KL ..... 18
3.3 Aktier KL ..... 21
3.4 Basis 1 KL ..... 24
3.5 Basis 2 KL ..... 29
3.6 Basis 3 KL ..... 34
3.7 Basis 4 KL ..... 39
3.8 Danmark KL ..... 44
3.9 Danske aktier fokus KL ..... 46
3.10 Emerging Markets Enhanced KL ..... 48
3.11 Emerging Markets KL ..... 51
3.12 Emerging Stars KL ..... 53
3.13 Europe Enhanced KL ..... 56
3.14 European High Yield Bonds KL ..... 59
3.15 European Small Cap Stars KL ..... 62
3.16 European Stars KL ..... 64
3.17 Fonde KL ..... 66
3.18 Global Enhanced KL ..... 69
3.19 Global Small Cap Enhanced KL ..... 72
3.20 Global Small Cap KL ..... 75
3.21 Global Stars KL ..... 78
3.22 Globale Aktier Indeks KL ..... 81
3.23 Globale obligationer KL ..... 83
3.24 Globale UdbytteAktier KL ..... 86
3.25 HøjrenteLande KL ..... 89
3.26 Japan Enhanced KL ..... 92
3.27 Klima og Miljø KL ..... 95
3.28 Korte obligationer KL ..... 98
3.29 Korte obligationer Lagerbeskattet KL ..... 101
3.30 Lange obligationer KL ..... 104
3.31 Mellemlange obligationer KL ..... 107
3.32 Nordic Small Cap KL ..... 110
3.33 Nordic Stars KL ..... 112
3.34 North America Enhanced KL ..... 115
3.35 North American Stars KL ..... 118
3.36 Obligationer Ansvarlig KL ..... 120
3.37 Stabil Balanceret KL ..... 124
3.38 Stabile Aktier Akkumulerende KL ..... 127
3.39 Stabile Aktier KL ..... 130
3.40 Verdens Obligationsmarkeder KL ..... 133
3.41 Virksomhedsobligationer Højrente KL ..... 137





Confidential

3.42 Virksomhedsobligationer KL ..... 141
4 Væsentlige aftaler ..... 144
4.1 Managementaftale ..... 144
4.2 Videredelegering af porteføljeforvaltning ..... 144
4.3 Ansvarlige investeringer ..... 145
4.4 Videredelegering af markedsføring og distribution ..... 145
4.5 Depotselskab ..... 146
4.6 Market making-aftale ..... 147
5 Køb og salg af beviser ..... 148
5.1 Købs- og salgssted ..... 148
5.2 Omsættelighed ..... 148
5.3 Børsnotering ..... 148
5.4 Tegningsomkostninger ..... 148
5.5 Salgsomkostninger ..... 149
5.6 Registrering af andele og notering på navn ..... 149
6 Regnskab, omkostninger og risiko ..... 150
6.1 Finanskalender ..... 150
6.2 Årsrapport ..... 150
6.3 Administrationsomkostninger ..... 150
6.4 Afdelingernes risici ..... 151
6.5 Bæredygtighedsrisici ..... 157
6.6 Generelle oplysninger ..... 158
6.7 Registrering af benchmark udbydere ..... 159
6.8 Fastholdelse af risikoprofil ..... 160
7 Vedtægter og dokument med central information ..... 162
8 Skat og udbytte ..... 162
8.1 Skattemæssige forhold ..... 162
8.2 Udbytte ..... 168
9 Bilag ..... 169
9.1 Managementhonorar ..... 169
9.2 Honorarer til depotselskabet og Porteføljeforvalter ..... 171
9.3 Honorarer til markedsføring og distribution ..... 172
9.4 Emissionstillæg og indløsningsfradrag ..... 173
9.5 Maksimale omkostningsprocenter ..... 177
9.6 Historiske omkostningsprocenter ..... 178
10 Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger ..... 182



Confidential

# 1 Ansvar for prospektet og ændringer heri

Vi erklærer herved, at oplysningerne i det fuldstændige prospekt os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og interne dokumenter er medtaget i prospektet, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingernes potentielle investorer.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning. Sådanne ændringer offentliggøres på foreningens og via Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest



Confidential

# 2 Foreningen

## 2.1 Adresse og registreringsnumre

Nicolai Eigtveds Gade 8
1402 København K

Tlf. 55 47 25 46
Fax 33 33 26 67
www.nordeafunds.com/da

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11.024

Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10

## 2.2 Stiftelse og formål

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Vedtægterne kan downloades fra foreningens hjemmeside eller udleveres fra foreningens kontor.

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

## 2.3 Important information for US Persons

The services and products of Nordea Funds Ltd may not be directly or indirectly offered or sold in the United States of America. US Persons may not subscribe for units in the investment funds managed by Nordea Funds Ltd in any of the Nordic countries where the management company and its branches are located.

The term US Person, for the purpose of this prospectus, means "U.S. Person" as defined by Rule 902 of Regulation S, and does not include any "Non-United States person" as used in Rule 4.7 under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended.

"U.S. Person" as defined by Rule 902 of Regulation S includes, but is not limited to: (i) any natural person resident in the United States of America; (ii) any partnership or corporation organised or incorporated under the laws of the United States of America; (iii) any estate of which any executor or administrator is a US Person; (iv) any trust of which any trustee is a US Person; (v) any agency or branch of a non-US entity located in the United States of America; (vi) any non-discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary for the benefit or account of a US Person; (vii) any discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary organised, incorporated, or (if an individual) resident in the United States of America; and (viii) any partnership or corporation if: (1) organised or incorporated under the laws of any foreign jurisdiction; and (2) formed by a US person principally for the purpose of investing in securities not registered under the Securities Act, unless it is organised or incorporated, and owned, by accredited investors (as defined under Rule 501a under the Securities Act) who are not natural persons, estates or trusts.



Confidential

## 2.4 Bestyrelse

Advokat og partner
i Kromann Reumert
Marianne Philip
Annasvej 28, 2900 Hellerup
(formand)

Professionelt bestyrelsesmedlem
Per Skovsted
Baunegårdsvej 81, 2900 Hellerup
(næstformand)

Økonomidirektør (Group CFO) i
TORM A/S
Kim Balle
Voldmestergade 23
2100 København Ø

Group CEO i Glamox A/S
Astrid Benedikte Simonsen Joos
Ved Hegnet 4
2960 Rungsted Kyst

Direktør i Forskel ApS
Claus Schønemann Juhl
Olaf Poulsens Vej 8
2920 Charlottenlund

## 2.5 Administrationsselskab

Nordea Funds Oy

Administrerende direktør
Josefin Degerholm

Satamaradankatu 5, SATA V3C
00020 NORDEA Helsinki
Finland
Registreringsnummer: 1737785-9

Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Filialbestyrer
Rasmus Eske Bruun

Nicolai Eigtveds Gade 8
1402 København K
CVR-nr. 35 64 08 51

## 2.6 Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

ved de statsautoriserede revisorer Michael E. Jacobsen og Per Rolf Larssen.



Confidential

## 2.7 Stemmeret og opløsning

Hver investor har en stemme for hver andel på 100 kr. Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af tilfælde, som er nævnt i vedtægternes § 18.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på investors navn i foreningens ejerbog. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse foreningen eller en afdeling i henhold til regler vedrørende likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Årsag til opløsning af en afdeling eller af foreningen kan fx være ændrede skatteregler eller ændring i anden lovgivning, som medfører, at der ikke længere er interesse for afdelingen eller foreningen.

## 2.8 Låntagning

Foreningen har ikke til formål at investere for lånte midler, men Finanstilsynet har givet foreningen en stående tilladelse til, at de enkelte afdelinger i foreningen kan optage kortfristede lån i henhold til lov om investeringsforeninger § 68.

## 2.9 Aflønningspolitik

Nordea Funds har en samlet aflønningspolitik, der tilgodeser behovet for afbalancerede, men differentierede aflønningsstrukturer, der er baseret på forretningen og lokale markedsforhold såvel som vigtigheden af, at aflønningspolitikken er i overensstemmelse med og fremmer effektiv risikostyring og ikke tilskynder overdreven risikotagen eller modarbejder Nordeas eller de fonde, der administreres af Nordea Funds', langsigtede interesser.

Administrationsselskabets bestyrelse træffer afgørelser vedrørende aflønningspolitikken.

Nordea Funds Ltd's Remuneration Committee vurderer aflønningspolitikken og praksis.

Aflønningspolitikken og information om Nordea Funds Ltd's Remuneration Committee er tilgængelige på:

https://www.nordea.fi/en/personal/our-services/savings-investments/funds/nordea-funds-ltd.html#tab=About-Nordea-Funds-Ltd-s-Remuneration-Policy

Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken.

## 2.10 Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner og i genanvendelse af sikkerhed

*Generelle oplysninger*

Med henblik på effektiv porteføljeforvaltning kan foreningen foretage buy/sell-back-forretninger og indgå i genkøbsaftaler samt total return swaps i henhold til hver afdelings investeringsformål og i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning.

Effektiv porteføljeforvaltning anvendes med henblik på at øge kapitalen eller indtægterne eller reducere omkostningerne eller risiciene i en afdeling.

*Buy/sell-back-forretninger, genkøbsaftaler og total return swaps*

**Buy/sell-back-forretninger**

Buy/sell-back-forretninger eller sell/buy-back-forretninger er transaktioner, hvorved en part køber eller sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder til at erhverve nye værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder med aftale om henholdsvis at sælge eller købe de oprindelige



Confidential

værdipapirer, råvarer eller sådanne garanterede rettigheder, af samme type, tilbage igen til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt. Denne transaktion udgør en buy/sell-back-forretning for parten, der køber værdipapirerne, råvarerne eller de garanterede rettigheder. For parten der sælger disse kaldes dette en sell/buy-back-forretning, hvorved det forudsættes, at en sådan buy/sell-back- eller sell/buy-back-forretning ikke er omfattet af en genkøbsaftale eller af en omvendt genkøbsaftale, som beskrevet nedenfor.

**Genkøbsaftaler**
Genkøbsaftaler består af transaktioner, som er omfattet af en aftale, hvorved en part sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder til en modpart med forbehold for den sælgende parts forpligtelse til at tilbagekøbe de oprindeligt solgte værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder af samme type fra modparten til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af parten, der oprindeligt sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder. Sådanne transaktioner betegnes normalt genkøbsaftaler for den part, der sælger værdipapirer, råvarer eller garanterede rettigheder. For modparten der køber disse kaldes transaktionen en omvendt genkøbsforretning.

Afdelingerne kan anvende buy/sell-back-forretninger og genkøbsaftaler for op til 49 % af afdelingens indre værdi. Den forventede udnyttelsesprocent af buy/sell-back-forretninger og genkøbsaftaler er cirka 0% af en afdelings indre værdi.

**Total return swaps**
Et total return swap er en aftale, hvorved en part (total return-betaleren) overdrager det samlede økonomiske resultat, herunder indtægter fra renter og gebyrer, gevinster og tab som følge af kursudsving og kredittab fra et referenceaktiv til en modpart (total return-modtageren), der mod overdragelsen af betalingen selv foretager betaling baseret på overdragelse af et underliggende aktiv til parten.

Afdelingerne kan generelt benytte total return swaps for op til 100 % af deres indre værdi. For visse afdelinger er tilladte maksimum højere, hvilket er oplistet nedenfor. Den forventede procentsats for brug af total return swaps er for alle afdelinger aktuelt 0 % af den pågældende afdelings indre værdi.

| Afdeling | Den maksimale andel af indre værdi, som kan være underlagt total return swaps (%) |
|---|---|
| Stabil Balanceret KL | 400 |

Der skal foretages en vurdering af kreditrisiko samt due diligence ved udvælgelsen af modparter. Dette omfatter en vurdering af de relevante vilkår og udførelsespolitikken for at sikre overensstemmelse med almindelig markedspraksis. Alle godkendte modparter skal vurderes hvert andet år, og det betyder, at der skal foretages en vurdering senest to år efter, at mægleren er blevet godkendt og implementeret.

Der modtages typisk sikkerhed for at reducere risikoen. Foreningen godtager udelukkende kontanter som sikkerhedsstillelse og har betroet opbevaringen heraf til foreningens depotbank. Foreningen genanvender ikke sikkerhed.

*Risici og mulige interessekonflikter*
Der er ikke nogen garanti for, at en afdeling opnår målsætningen for en bestemt transaktion. Risicien e ved disse transaktioner kan påvirke afdelingens afkast i negativ retning.



Confidential

Genkøbsaftaler kan eksponere en afdeling for de samme risici, som er forbundet med andre typer af derivater. Hvis en modpart i genkøbsaftalen misligholder sine forpligtelser, kan der opstå et tab ved salget af den underliggende sikkerhed, såfremt salgsprovenuet og den påløbne rente for værdipapiret er mindre end den gensalgspris, inklusiv rente, som er lagt til grund i genkøbsaftalen. Hvis en modpart går konkurs eller bliver insolvent, kan afdelingen desuden blive udsat for forsinkelser og omkostninger forbundet med salget af det underliggende værdipapir eller miste det nominelle beløb eller renteindtægter. I en genkøbsaftales løbetid kan foreningen ikke sælge de værdipapirer, som aftalen vedrører, før enten modparten har udnyttet sin ret til at genkøbe disse værdipapirer eller genkøbsfristen er udløbet.

Modpartsrisikoen reduceres generelt ved overdragelsen eller pantsættelsen af sikkerhed til fordel for afdelingen. Der er imidlertid visse risici forbundet med forvaltningen af den stillede sikkerhed, herunder problemer med at sælge sikkerheden og/eller tab, der opstår ved realisering af sikkerheden som beskrevet nedenfor.

Genkøbsaftaler medfører også likviditetsrisici, blandt andet som følge af, at der afsættes kontanter eller reserveres værdipapirpositioner i transaktioner, hvis omfang eller varighed overstiger afdelingens likviditetsprofil, eller forsinkelser i inddrivelsen af kontanter eller værdipapirer, som er betalt til modparten. Disse forhold kan forsinke eller begrænse afdelingens mulighed for at honorere ønsker om indfrielse. Afdelingen kan også blive udsat for operationelle risici, herunder blandt andet manglende eller forsinket afvikling af instrukser, manglende eller forsinket efterlevelse af leveringsforpligtelser vedrørende salg af værdipapirer og juridiske risici vedrørende den dokumentation, der anvendes i forbindelse med sådanne transaktioner. Risikoen ved sådanne buy/sell-back-forretninger, genkøbsaftaler og total return swaps opfanges i tilstrækkelig grad af foreningens risikoforvaltningsprocesser. Afsnittet *"Afdelingernes risici"* indeholder flere oplysninger om risici.

*Deling af afkast samt omkostninger og gebyrer*

Afdelingerne modtager indtægterne fra buy/sell-back-forretningerne, genkøbsaftalerne og total return swaps med fradrag af de direkte og indirekte operationelle omkostninger. De direkte og indirekte operationelle omkostninger kan variere afhængig af transaktionstypen og modparten. Særligt gælder det, at en afdeling kan betale et fast eller variabelt gebyr, som eventuelt er en procentdel af den genererede indtægt, til agenter og andre formidlere, som kan være associeret med depotbanken, investeringsforvaltningsorganisationerne eller administrationsselskabet, som modydelse for de funktioner, de udfører, og de risici, de påtager sig.

Foreningens årsrapport indeholder oplysninger om de direkte og indirekte operationelle omkostninger og gebyrer, som hver afdeling afholder i denne forbindelse, samt oplysninger om de eventuelle enheder, til hvem disse omkostninger og gebyrer betales.



Confidential

# 3 Afdelingers investeringer, afkast og risiko

Investeringsforeningen er opdelt i nedenstående 42 afdelinger. Alle afdelinger er opdelt i andelsklasser.

Etableringen af andelsklasserne KL 1 og KL 2 blev besluttet på bestyrelsesmøde d. 30. april 2021.

Afdelingerne Aktier Ansvarlig KL, Obligationer Ansvarlig KL, Emerging Stars KL og Global Stars KL er opdelt i 3 andelsklasser. Etableringen af andelsklassen KL 1 og KL 3 blev besluttet på bestyrelsesmøde d. 28. august 2020 og etablering af andelsklassen KL 2 blev besluttet på bestyrelsesmøde d. 30. april 2021.

Andelsklasserne KL 1 viderefører de oprindelige afdelingers karakteristika.

Samtlige andelsklasser fordelt på de 42 afdelinger er denomineret i DKK og har samme karakteristika med undtagelse af:

- Andelsklassens betaling for formidling
- Børsnotering - optagelse til handel på Nasdaq samt
- Klassens indre værdi

Forskel i indre værdi er afledt af forskelle i managementhonorar samt øvrige klassespecifikke omkostninger. Klassespecifikke omkostninger er f.eks. betaling til VP Securities A/S (afledt af antallet af medlemmer i klassen).

Der er ikke klassespecifikke aktiver i andelsklasserne.

Andelsklasserne KL 1 kan frit handles på Nasdaq.

Andelsklasserne KL 2 og KL 3 er unoterede og forbeholdt investorer som investerer i henhold til en relevant aftale med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, og må alene erhverves som en del af denne aftale.

Foreningen er opdelt i nedenstående afdelinger og andelsklasser:

| Afdeling/Andelsklasse | SE-nummer | ISIN-kode | FT-nummer | LEI-kode |
|---|---|---|---|---|
| Aktier Ansvarlig KL | 40 03 45 79 | | 73 | 549300CJ9GWE27PURA83 |
| Aktier Ansvarlig KL 1 | 40 34 04 24 | DK0061116027 | 73.001 | |
| Aktier Ansvarlig KL 2 | 42 31 97 75 | DK0061542479 | 73.003 | |
| Aktier Ansvarlig KL 3 | 40 34 04 32 | DK0061415601 | 73.002 | |
| Aktier II KL | 32 53 56 66 | | 20 | 5493004CTIJXEGP9YQ45 |
| Aktier II KL 1 | 42 31 15 96 | DK0015357065 | 20.001 | |
| Aktier II KL 2 | 42 31 16 26 | DK0061541901 | 20.002 | |
| Aktier KL | 32 53 56 74 | | 29 | 549300EPB8RQZ05XVH58 |
| Aktier KL 1 | 42 31 15 61 | DK0010250158 | 29.001 | |
| Aktier KL 2 | 42 31 15 88 | DK0061541828 | 29.002 | |
| Basis 1 KL | 33 47 94 33 | | 35 | 5493008WV2CB627PXL97 |
| Basis 1 KL 1 | 42 31 16 34 | DK0016195860 | 35.001 | |
| Basis 1 KL 2 | 42 31 97 08 | DK0061542040 | 35.002 | |
| Basis 2 KL | 33 47 94 41 | | 36 | 5493009OAL2A0ISJZK27 |



Confidential

| Afdeling/Andelsklasse | SE-nummer | ISIN-kode | FT-nummer | LEI-kode |
|---|---|---|---|---|
| Basis 2 KL 1 | 42 31 97 16 | DK0016195944 | 36.001 | |
| Basis 2 KL 2 | 42 31 97 24 | DK0061542123 | 36.002 | |
| Basis 3 KL | 33 47 94 68 | | 37 | 549300EFKI7DMDQFI675 |
| Basis 3 KL 1 | 42 31 97 32 | DK0016196082 | 37.001 | |
| Basis 3 KL 2 | 42 31 97 40 | DK0061542206 | 37.002 | |
| Basis 4 KL | 33 48 10 20 | | 64 | 549300B4U1F2ZG7LH576 |
| Basis 4 KL 1 | 42 31 97 59 | DK0060075893 | 64.001 | |
| Basis 4 KL 2 | 42 31 97 67 | DK0061542396 | 64.002 | |
| Danmark KL | 32 53 58 01 | | 11 | 5493006PNG4U6BIQVX35 |
| Danmark KL 1 | 42 31 97 91 | DK0010265859 | 11.001 | |
| Danmark KL 2 | 42 31 98 05 | DK0061542636 | 11.002 | |
| Danske aktier fokus KL | 34 18 08 81 | | 62 | 549300M6LCQ9DFINIV96 |
| Danske aktier fokus KL 1 | 42 31 98 21 | DK0060012466 | 62.001 | |
| Danske aktier fokus KL 2 | 42 31 98 48 | DK0061542719 | 62.002 | |
| Emerging Markets Enhanced KL | 35 45 99 36 | | 71 | 549300VAFJV006WSLV36 |
| Emerging Markets Enhanced KL 1 | 42 31 98 80 | DK0060950111 | 71.001 | |
| Emerging Markets Enhanced KL 2 | 42 31 99 02 | DK0061543014 | 71.002 | |
| Emerging Markets KL | 27 90 31 69 | | 40 | 549300A4EP7OWFN86F78 |
| Emerging Markets KL 1 | 42 31 98 64 | DK0010308170 | 40.001 | |
| Emerging Markets KL 2 | 42 31 98 72 | DK0061542982 | 40.002 | |
| Emerging Stars KL | 34 18 70 45 | | 66 | 549300XEL7NJ5QOTRR67 |
| Emerging Stars KL 1 | 40 48 39 50 | DK0060586394 | 66.001 | |
| Emerging Stars KL 2 | 42 31 99 29 | DK0061543287 | 66.003 | |
| Emerging Stars KL 3 | 40 48 39 69 | DK0061415957 | 66.002 | |
| Europe Enhanced KL | 35 45 99 01 | | 69 | 5493002T8ZWI3PF4HT95 |
| Europe Enhanced KL 1 | 42 32 01 37 | DK0060949964 | 69.001 | |
| Europe Enhanced KL 2 | 42 32 01 45 | DK0061543527 | 69.002 | |
| European High Yield Bonds KL | 34 18 08 65 | | 61 | 5493008PVPDMYXQJYJ87 |
| European High Yield Bonds KL 1 | 42 32 01 96 | DK0016306798 | 61.001 | |
| European High Yield Bonds KL 2 | 42 32 02 42 | DK0061543600 | 61.002 | |
| European Small Cap Stars KL | 32 53 56 82 | | 25 | 549300GZHUHT4BBIK240 |
| European Small Cap Stars KL 1 | 42 31 99 61 | DK0015960983 | 25.001 | |
| European Small Cap Stars KL 2 | 42 32 00 72 | DK0061543444 | 25.002 | |
| European Stars KL | 32 53 56 90 | | 12 | 5493006YKD0NO25QHH65 |
| European Stars KL 1 | 42 31 99 37 | DK0010265693 | 12.001 | |
| European Stars KL 2 | 42 31 99 45 | DK0061543360 | 12.002 | |
| Fonde KL | 30 99 18 34 | | 51 | 549300ATGIBI6ISR3N04 |



Confidential

| Afdeling/Andelsklasse | SE-nummer | ISIN-kode | FT-nummer | LEI-kode |
|---|---|---|---|---|
| Fonde KL 1 | 42 32 02 77 | DK0060145183 | 51.001 | |
| Fonde KL 2 | 42 32 03 66 | DK0061543790 | 51.002 | |
| Global Enhanced KL | 35 45 98 98 | | 68 | 549300TX1C2P8T12JN89 |
| Global Enhanced KL 1 | 42 32 04 12 | DK0060949881 | 68.001 | |
| Global Enhanced KL 2 | 42 32 04 39 | DK0061543873 | 68.002 | |
| Global Small Cap Enhanced KL | 39 95 27 77 | | 72 | 54930042SCUWGKRWRG14 |
| Global Small Cap Enhanced KL 1 | 42 32 05 28 | DK0061112893 | 72.001 | |
| Global Small Cap Enhanced KL 2 | 42 32 05 52 | DK0061544095 | 72.002 | |
| Global Small Cap KL | 32 53 57 20 | | 28 | 549300GWSBQN4JDTDV40 |
| Global Small Cap KL 1 | 42 32 04 47 | DK0016050974 | 28.001 | |
| Global Small Cap KL 2 | 42 32 04 98 | DK0061543956 | 28.002 | |
| Global Stars KL | 12 10 51 26 | | 39 | 549300CV2VLB708NS410 |
| Global Stars KL 1 | 40 48 40 00 | DK0010301324 | 39.001 | |
| Global Stars KL 2 | 42 32 05 60 | DK0061544178 | 39.003 | |
| Global Stars KL 3 | 40 48 40 27 | DK0061416179 | 39.002 | |
| Globale Aktier Indeks* KL | 33 47 98 67 | | 63 | 549300EKI132J6VYXS73 |
| Globale Aktier Indeks* KL 1 | 42 32 07 81 | DK0060451623 | 63.001 | |
| Globale Aktier Indeks* KL 2 | 42 32 08 54 | DK0061544335 | 63.002 | |
| Globale obligationer KL | 30 05 41 48 | | 18 | 549300CYUB4LLPADXI60 |
| Globale obligationer KL 1 | 42 32 09 43 | DK0010170398 | 18.001 | |
| Globale obligationer KL 2 | 42 32 13 03 | DK0061544418 | 18.002 | |
| Globale UdbytteAktier KL | 32 53 57 12 | | 3 | 549300E0PXWLUXPPTK66 |
| Globale UdbytteAktier KL 1 | 42 32 05 79 | DK0010265503 | 3.001 | |
| Globale UdbytteAktier KL 2 | 42 32 06 92 | DK0061544251 | 3.002 | |
| HøjrenteLande KL | 12 10 51 18 | | 38 | 5493000DW0102YUU7L52 |
| HøjrenteLande KL 1 | 42 32 13 62 | DK0016254899 | 38.001 | |
| HøjrenteLande KL 2 | 42 32 14 94 | DK0061544681 | 38.002 | |
| Japan Enhanced KL | 35 45 99 28 | | 70 | 5493006FE3VBJQ8KW293 |
| Japan Enhanced KL 1 | 42 32 15 59 | DK0060950038 | 70.001 | |
| Japan Enhanced KL 2 | 42 32 15 91 | DK0061544764 | 70.002 | |
| Klima og Miljø KL | 31 01 46 38 | | 53 | 549300EJ6OU5HEXU0W19 |
| Klima og Miljø KL 1 | 42 32 16 48 | DK0060192185 | 53.001 | |
| Klima og Miljø KL 2 | 42 32 17 02 | DK0061544848 | 53.002 | |
| Korte obligationer KL | 32 53 43 84 | | 57 | 54930090E6G3V7ZWIP76 |
| Korte obligationer KL 1 | 42 32 20 91 | DK0060268506 | 57.001 | |
| Korte obligationer KL 2 | 42 32 21 21 | DK0061545068 | 57.002 | |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL | 29 00 38 66 | | 43 | 5493001P7SH14070GY64 |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1 | 42 32 17 29 | DK0060014678 | 43.001 | |



Confidential

| Afdeling/Andelsklasse | SE-nummer | ISIN-kode | FT-nummer | LEI-kode |
|---|---|---|---|---|
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2 | 42 32 17 45 | DK0061544921 | 43.002 | |
| Lange obligationer KL | 31 00 67 08 | | 52 | 549300EEMGCU9EBMY972 |
| Lange obligationer KL 1 | 42 32 21 64 | DK0060187342 | 52.001 | |
| Lange obligationer KL 2 | 42 32 21 72 | DK0061545142 | 52.002 | |
| Mellemlange obligationer KL | 30 05 41 56 | | 19 | 549300BVGI0FOC6PVL88 |
| Mellemlange obligationer KL 1 | 42 32 21 99 | DK0015168686 | 19.001 | |
| Mellemlange obligationer KL 2 | 42 32 22 53 | DK0061545225 | 19.002 | |
| Nordic Small Cap KL | 32 53 57 55 | | 27 | 549300ZM18R1K0LH5420 |
| Nordic Small Cap KL 1 | 42 32 27 76 | DK0015974695 | 27.001 | |
| Nordic Small Cap KL 2 | 42 32 32 25 | DK0061545498 | 27.002 | |
| Nordic Stars KL | 30 17 09 62 | | 47 | 549300FA9YZPWD7O8614 |
| Nordic Stars KL 1 | 42 32 24 07 | DK0060095735 | 47.001 | |
| Nordic Stars KL 2 | 42 32 25 12 | DK0061545308 | 47.002 | |
| North America Enhanced KL | 35 45 76 74 | | 67 | 54930025MDP35JSQJY78 |
| North America Enhanced KL 1 | 42 32 37 21 | DK0060831451 | 67.001 | |
| North America Enhanced KL 2 | 42 32 37 56 | DK0061545571 | 67.002 | |
| North American Stars KL | 32 53 57 63 | | 14 | 5493004NVPJYJ1FNED68 |
| North American Stars KL 1 | 42 32 46 55 | DK0010265776 | 14.001 | |
| North American Stars KL 2 | 42 32 46 63 | DK0061546033 | 14.002 | |
| Obligationer Ansvarlig KL | 40 35 29 29 | | 74 | 549300T7DVJ4OEZB9F03 |
| Obligationer Ansvarlig KL 1 | 41 67 90 34 | DK0061139748 | 74.001 | |
| Obligationer Ansvarlig KL 2 | 42 31 97 83 | DK0061542552 | 74.003 | |
| Obligationer Ansvarlig KL 3 | 41 67 90 50 | DK0061415874 | 74.002 | |
| Stabil Balanceret KL | 29 00 37 26 | | 42 | 549300FP38S4QKHMX982 |
| Stabil Balanceret KL 1 | 42 32 37 64 | DK0060014595 | 42.001 | |
| Stabil Balanceret KL 2 | 42 32 37 80 | DK0061545654 | 42.002 | |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL | 30 17 09 54 | | 45 | 549300CMSI2E3L60JI77 |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL 1 | 42 32 46 39 | DK0060096030 | 45.001 | |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL 2 | 42 32 46 47 | DK0061545811 | 45.002 | |
| Stabile Aktier KL | 29 38 45 41 | | 44 | 549300LRQQZKR1KC7E97 |
| Stabile Aktier KL 1 | 42 32 38 10 | DK0060048304 | 44.001 | |
| Stabile Aktier KL 2 | 42 32 38 29 | DK0061545738 | 44.002 | |
| Verdens Obligationsmarkeder KL | 33 14 02 66 | | 58 | 549300CJFWU9XCX2Y628 |
| Verdens Obligationsmarkeder KL 1 | 42 32 46 71 | DK0060353886 | 58.001 | |
| Verdens Obligationsmarkeder KL 2 | 42 32 46 98 | DK0061546116 | 58.002 | |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL | 11 86 12 61 | | 33 | 549300OKLGNR14RENI09 |



Confidential

| Afdeling/Andelsklasse | SE-nummer | ISIN-kode | FT-nummer | LEI-kode |
|---|---|---|---|---|
| Virksomhedsobligationer Højrente KL 1 | 35 45 94 05 | DK0016067432 | 33.001 | |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 | 42 52 24 06 | DK0061668571 | 33.002 | |
| Virksomhedsobligationer KL | 31 01 06 32 | | 30 | 549300KKI18U36EHXZ86 |
| Virksomhedsobligationer KL 1 | 42 32 47 01 | DK0016015399 | 30.001 | |
| Virksomhedsobligationer KL 2 | 42 32 47 28 | DK0061546389 | 30.002 | |

*For en god ordens skyld bemærkes det, at Globale Aktier Indeks KL (der følger et MSCI-indeks) ikke er sponsoreret, støttet, solgt eller promoveret af MSCI INC ("MSCI"), af øvrige virksomheder i MSCI koncernen eller af tredjeparter benyttet af MSCI koncernen til at udregne og levere data angående MCSI indekstal. De leverede indekstal forbliver MSCI's ejendom, men kan med MSCI's tilladelse benyttes af samarbejdspartnere til særligt brug. MSCI stiller hverken udtrykkeligt eller underforstået garanti for investering af midler generelt eller særligt i afdelingen, eller for at følge indekstal leveret af MSCI. MSCI koncernen er licensgiver og indekstal beregnes og sammensættes af MSCI uden hensyntagen til denne afdeling eller investorerne i afdelingen. Afdelingen er ikke kontraktuelt forpligtet over for MSCI til at følge de leverede indekstal. MSCI er ikke ansvarlige for afdelingens fastsættelse af eventuelle indløsningsfradrag og emissionstillæg. MSCI er ikke forpligtet eller ansvarlig for afdelingens administration eller markedsføring.

Om end MSCI indhenter oplysninger til optagelse i, eller til brug ved, beregningen af MSCI indekstallene, fra kilder, som MSCI anser for pålidelige, har MSCI ikke stillet nogen garantier overfor afdelingen. MSCI garanterer ikke nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af et MSCI indeks eller eventuelle data deri. MSCI kan ikke gøres ansvarlig for eventuelle fejl eller udeladelser som indekstallene måtte indeholde. Endvidere kan MSCI ikke gøres ansvarlig for nogen direkte, indirekte eller følgeskade såsom tab af fortjeneste.



Confidential

## 3.1 Aktier Ansvarlig KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 9. november 2018. På bestyrelsesmøde den 28. februar 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Bæredygtige Aktier til Bæredygtige Aktier KL. På ekstraordinær generalforsamling den 18 juli 2023 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Bæredygtige Aktier KL til Aktier Ansvarlig KL.

Afdelingen indgår som master-fund i en master-feeder struktur, idet Værdipapirfonden Nordea Invest FF, Bæredygtige Aktier FF investerer i afdelingen som feeder-fund.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.1.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale aktier for en del af deres investeringer
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.
- At en minimum procentdel af investeringerne foretages som bæredygtige investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

### *3.1.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnittet om afdelingens risici.

### *3.1.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen har som målsætning at give et afkast på linje med benchmark over en løbende 12 måneders-periode under hensyntagen til investeringsrammerne for porteføljen.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

### *3.1.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.
Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier. Virksomhederne, der investeres i, skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Afdelingen bestræber sig på at have et lavere kuldioxidaftryk end sit benchmark.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).



Confidential

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.
Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.
Information om afdelingens porteføljе af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.1.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.1.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

### *3.1.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI All Countries World Index med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.1.8 Indskud i kreditinstitutter*

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

### *3.1.9 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.



Confidential

### *3.1.10 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatsrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.1.11 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.2 Aktier II KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. februar 1987. På generalforsamling den 28. marts og 4. april 2006 skiftede afdelingen navn fra World til Aktier II, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Aktier II KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.2.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod udenlandske og danske aktier

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.2.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.2.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

### *3.2.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i udenlandske og danske aktier på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da



Confidential

### *3.2.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.2.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.2.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 75.00% MSCI World
- 15.00% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 10.00% MSCI Emerging Markets

Alle indeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 25% OMX Copenhagen CAP GI, 65% MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10% MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 20. december 2013 var benchmark for afdelingen 25% OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret, 65% MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10% Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2010 var benchmark for afdelingen MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1), OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 2).

### *3.2.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.



Confidential

### *3.2.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.2.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.3 Aktier KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 30. november 1998. På generalforsamling den 12. april 2016 blev det besluttet at fusionere afdeling Verden ind i afdeling Aktier, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Aktier KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.3.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod udenlandske og danske aktier

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.3.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.3.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

### *3.3.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i danske og udenlandske aktier på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da



Confidential

### *3.3.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.3.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.3.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 75.00% MSCI World
- 15.00% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 10.00% MSCI Emerging Markets

Alle indeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere"*

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 25% OMX Copenhagen CAP GI, 65% MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10% MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 20. december 2013 var benchmark for afdelingen 25% OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret, 65% MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 10% Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2010 var benchmark for afdelingen MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1), OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 2) og en mellemlang statsobligation (Benchmark 3).

### *3.3.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.



Confidential

### *3.3.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatsrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.3.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.4 Basis 1 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Lav (PAL). På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stratega Lav til Basis 1, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 1 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.4.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.4.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.4.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

### *3.4.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en lav porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

| Område | Neutral | Spænd |
|---|---|---|
| Aktier | 15 % | 0-30 % |
| Obligationer | 85 % | 70-100 % |

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union.

Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30% af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager



Confidential

i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30% af afdelingens formue.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5% af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger, herunder op til 10% der kan have forskellige investeringsstrategier eller begrænsninger end afdelingen.

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke virksomheder, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsageligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og virksomhedsniveau ændres.



Confidential

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af modificeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne samt tracking error og standardafvigelse på den samlede portefølje. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.
Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.4.5 ESG/Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".



Confidential

### *3.4.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

### *3.4.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 40.13% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index
- 13.38% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 11.25% MSCI World
- 8.54% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged DKK
- 8.54% Bloomberg US Credit Bond Index hedged DKK
- 6.00% HFRX Global Hedge Fund Index hedged EUR
- 2.81% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index hedged DKK
- 2.81% Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 2.81% Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged DKK
- 2.25% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 1.50% MSCI Emerging Markets

OMX Copenhagen Cap_NI, MSCI World og MSCI Emerging Markets er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Benchmark for afdelingen var før den 1. juni 2020: 2,25% OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 11,25% MSCI World, 1,5% MSCI Emerging Markets, 44,63% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 14,88% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 8,54% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 8,54% BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK, 2,81% JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK, 2,81% Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og 2,81% Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK.

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen: 2,25% OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 11,25% MSCI World, 1,5% MSCI Emerging Markets, 34% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 34% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 17% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 2,5% OMX Copenhagen Cap GI, 6,5% MSCI World, 1% MSCI Emerging Markets, 36% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 36% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 18% Merrill Lynch Euro Corporate Index



Confidential

hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 2,5% OMX Copenhagen Cap GI, 6,5% MSCI World, 1% MSCI Emerging Markets, 36% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 36% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 18% Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. september 2014 var benchmark 2,5% OMXC20, 6,5% MSCI World, 1% MSCI Emerging Markets, 36% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 36% Nordea Constant Maturity 3 år Go-vernment Bond Index og 18% Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juli 2011 var benchmark for afdelingen er 20% MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 40% Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index og 40% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Før den 1. januar 2009 var benchmark for afdelingen MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægtningen 20/80.

#### *3.4.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

#### *3.4.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatsrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets
- Koncentrationsrisici

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

#### *3.4.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.5 Basis 2 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Middel (PAL). På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stratega Middel til Basis 2, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 2 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.5.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.5.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.5.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

### *3.5.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en middel porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

| Område | Neutral | Spænd |
|---|---|---|
| Aktier | 30 % | 15-45 % |
| Obligationer | 70 % | 55-85 % |

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30% af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30% af afdelingens formue.



Confidential

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5% af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger, herunder op til 10% der kan have forskellige investeringsstrategier eller begrænsninger end afdelingen.

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.
Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke virksomheder, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsageligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og virksomhedsniveau ændres.

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.



Confidential

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af modificeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne samt tracking error og standardafvigelse på den samlede portefølje. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.
Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.5.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.5.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

### *3.5.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 33.00% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 22.50% MSCI World
- 11.00% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index
- 7.04% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged DKK
- 7.04% Bloomberg US Credit Bond Index hedged DKK
- 5.00% HFRX Global Hedge Fund Index hedged EUR
- 4.50% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 3.00% MSCI Emerging Markets
- 2.31% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index hedged DKK
- 2.31% Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 2.31% Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged DKK

OMX Copenhagen Cap_NI, MSCI World og MSCI Emerging Markets er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Benchmark for afdelingen var før den 1. juni 2020: 4,5% OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 22,5% MSCI World, 3% MSCI Emerging Markets, 12,25% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 36,75% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 7,04% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 7,04% BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK, 2,31% JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK, 2,31% Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og 2,31% Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen 4,5% OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 22,5% MSCI World, 3% MSCI Emerging Markets, 14% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 7,5% OMX Copenhagen Cap GI, 19,5% MSCI World, 3% MSCI Emerging Markets, 14% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.



Confidential

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 7,5% OMX Copenhagen Cap GI, 19,5% MSCI World, 3% MSCI Emerging Markets, 14% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14% Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.
Før den 1. september 2014 var benchmark 7,5% OMXC20, 19,5% MSCI World, 3% MSCI Emerging Markets, 14% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index, 14% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index, 7% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 21% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 14% Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juli 2011 var benchmark for afdelingen 40% MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 30% Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index og 30% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Før den 1. januar 2009 var benchmark for afdelingen MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægtningen 40/60.

### *3.5.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.5.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatsrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets
- Koncentrationsrisici

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.5.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.6 Basis 3 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Høj (PAL). På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stratega Høj til Basis 3, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 3 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.6.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.6.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.6.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

### *3.6.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

| Område | Neutral | Spænd |
|---|---|---|
| Aktier | 55 % | 50-65 % |
| Obligationer | 45 % | 35-50 % |

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30% af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30% af afdelingens formue.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5% af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger, herunder op til 10% der kan have forskellige investeringsstrategier eller begrænsninger end afdelingen.

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke virksomheder, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsagligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og virksomhedsniveau ændres.

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.



Confidential

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af modificeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.
Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.6.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.6.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan



Confidential

afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

### *3.6.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 41.25% MSCI World
- 21.38% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index
- 8.25% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 7.13% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 5.50% MSCI Emerging Markets
- 4.52% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged DKK
- 4.52% Bloomberg US Credit Bond Index hedged DKK
- 3.00% HFRX Global Hedge Fund Index hedged EUR
- 1.49% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index hedged DKK
- 1.49% Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 1.49% Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged DKK

OMX Copenhagen Cap_NI, MSCI World og MSCI Emerging Markets er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Benchmark for afdelingen var før den 1. juni 2020: 8,25% OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 41,25% MSCI World, 5,5% MSCI Emerging Markets, 7,88% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 23,63% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index, 4,52% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 4,52% BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK, 1,49% JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK, 1,49% Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og 1,49% Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK

Før den 1. november 2018 var benchmark for afdelingen: 7,5% OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 37,5% MSCI World, 5% MSCI Emerging Markets, 8,75% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 26,25% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index, 5,03% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 5,03% BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK, 1,65% JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK, 1,65% Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og 1,65% Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK.

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen 7,5% OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 37,5% MSCI World, 5% MSCI Emerging Markets, 10% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.



Confidential

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 12,5% OMX Copenhagen Cap GI, 32,5% MSCI World, 5% MSCI Emerging Markets, 10% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10%Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med net-toudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.
Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 12,5% OMX Copenhagen Cap GI, 32,5% MSCI World, 5% MSCI Emerging Markets, 10% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10% Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. september 2014 var benchmark 12,5% OMXC20, 32,5% MSCI World, 5% MSCI Emerging Markets, 10% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 30% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 10% Merrill Lynch EMU Corporate Index. Alle aktieindeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juli 2011 var benchmark for afdelingen er 60% MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og 20% Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index og 20% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Før den 1. januar 2009 var benchmark for afdelingen MSCI World med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægtningen 60/40.

### *3.6.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.6.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatsrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.6.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.7 Basis 4 KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsinstitutforeningen Fionia Invest (siden omdøbt til Investeringsinstitutforeningen Nordea Invest) den 2. oktober 2006. I 2010 ændrede afdelingen navn fra Fionia Invest Aktiv Portefølje 1 til Aktiv Portefølje 1. Den 28. december 2012 er afdelingen overflyttet fra Investeringsinstitutforeningen Nordea Invest til Investeringsforeningen Nordea Invest og har skiftet navn til Basis 4, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Basis 4 KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.7.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.7.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.7.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

### *3.7.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj porteføljerisiko.

Afdelingen tilstræber at opretholde følgende fordeling for de aktivtyper, som de ovenfor nævnte enheder er baseret på:

| Område | Neutral | Spænd |
|---|---|---|
| Aktier | 70 % | 55-85 % |
| Obligationer | 30 % | 15-45 % |

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30% af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager



Confidential

i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30% af afdelingens formue.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5% af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger, herunder op til 10% der kan have forskellige investeringsstrategier eller begrænsninger end afdelingen.

Afdelingerne retter sig mod investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer, og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke virksomheder, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsagligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat, så der sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og virksomhedsniveau ændres.



Confidential

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af modificeret varighed på obligationsporteføljerne og tracking error på aktieporteføljerne. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på, at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.7.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".



Confidential

### *3.7.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen må maksimalt have en tracking error på 7 for aktieinvesteringerne.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

### *3.7.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 52.50% MSCI World
- 14.25% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index
- 10.50% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 7.00% MSCI Emerging Markets
- 4.75% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 3.02% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged DKK
- 3.02% Bloomberg US Credit Bond Index hedged DKK
- 2.00% HFRX Global Hedge Fund Index hedged EUR
- 0.99 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index hedged DKK
- 0.99% Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 0.99% Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged DKK

OMX Copenhagen Cap_NI, MSCI World og MSCI Emerging Markets er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Benchmark for afdelingen var før den 1. juni 2020: 10.5% OMX Copenhagen Benchmark Cap_GI, 52,5% MSCI World, 7% MSCI Emerging Markets, 5,25% Nordea, Constant Maturity 5 år Government Bond Index, 15,75% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index, 3,02% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK, 3,02% BarCap US Credit Bond Index hedged til DKK, 0,99% JP Morgan EMBI Global Diversified Index hedged til DKK, 0,99% Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index hedged til DKK og 0,99% Merrill Lynch US High Yield Master II Index hedged til DKK

Før den 7. september 2018 var benchmark for afdelingen 10,50% OMX Copenhagen Cap GI, 52,50% MSCI World, 7,0% MSCI Emerging Markets, 24,0% Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 6,0% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.

Før den 1. juni 2016 var benchmark for afdelingen 16,25% OMX Copenhagen Cap GI; 42,25% MSCI World; 6,5% MSCI Emerging Markets; 28,0% Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 7,0% Merrill Lynch Euro Corporate Index hedged til DKK. Alle MSCI indeks er med nettoudbytte reinvesteret. Øvrige indeks er med bruttoudbytte reinvesteret.



Confidential

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen 16,25% OMX Copenhagen Cap GI; 42,25% MSCI World; 6,5% MSCI Emerging Markets; 28,0% Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 7,0% Merrill Lynch EMU Corporate Index.

Før den 1. september 2014 var benchmark 16,25% OMXC20; 42,25% MSCI World; 6,5% MSCI Emerging Markets; 28,0% Nordea Constant Maturity 6,5 år Government Bond Index og 7,0% Merrill Lynch EMU Corporate Index.

Før den 28. december 2012 havde afdelingen intet benchmark.

### *3.7.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.7.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatsrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.7.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.8 Danmark KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 24. oktober 1983. På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Danske Aktier ind i afdeling Danmark, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Danmark KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.8.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod danske aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.8.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.8.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i et koncentreret investeringsunivers. Med en høj andel i enkeltstående aktier i et koncentreret marked, vil niveauet typisk have en begrænsende effekt på den opnåelige active share (den procentandel af porteføljen, der afviger fra porteføljens benchmark).

### *3.8.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i danske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10% af formuen i aktier uden for Danmark.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.



Confidential

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.8.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.8.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.8.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- OMX Copenhagen Benchmark Cap_NI med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 1. januar 2009 var benchmark OMX Copenhagen med nettoudbytte reinvesteret.

### *3.8.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.8.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisiko
- Likviditetsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.8.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.9 Danske aktier fokus KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 7. juni 2005. På generalforsamling den 29. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Danske aktier til Danske aktier fokus. På generalforsamling den 29. marts 2012 blev det besluttet at flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nordea Invest, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Danske aktier fokus KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.9.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod danske aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.9.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.9.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i et koncentreret investeringsunivers. Med en høj andel i enkeltstående aktier i et koncentreret marked, vil niveauet typisk have en begrænsende effekt på den opnåelige active share (den procentandel af porteføljen, der afviger fra porteføljens benchmark).

### *3.9.4 Investeringspolitik*

Investeringerne foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i danske aktier på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.
Afdelingen kan anvende depotbeviser.



Confidential

Information om afdelingens porteføljе af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.9.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.9.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.9.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- OMX Copenhagen Benchmark Cap NI med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 1. januar 2009 var benchmark OMX Copenhagen Cap med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.9.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.9.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.9.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.10 Emerging Markets Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Emerging Markets Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.10.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod emerging markets-aktier for en del af deres investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.10.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnittet "*afdelingernes risici*".

### *3.10.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12-måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

### *3.10.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for det primære investeringsunivers.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.



Confidential

Information om afdelingens porteføljе af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.10.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.10.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

### *3.10.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.10.8 Indskud i kreditinstitutter*

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

### *3.10.9 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.



Confidential

### *3.10.10 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatsrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets
- Bæredygtighedsrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.10.11 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

## 3.11 Emerging Markets KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 24. august 2004.

På generalforsamling den 12. april 2016 blev det besluttet at fusionere afdeling Latinamerika ind i afdeling Emerging Markets, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Emerging Markets KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.11.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod emerging markets aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.11.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.11.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

### *3.11.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvist i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Der kan normalt investeres op til 10% af formuen i udviklede markeder. Hvis markeder, der indgår i benchmark, af MSCI får ændret status fra emerging til udviklet, kan denne andel være forhøjet i en begrænset periode.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.
Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.
Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.



Confidential

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.11.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.11.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.11.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.11.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.11.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Valutarisiko
- Derivatsrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.11.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.12 Emerging Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 20, stk. 5 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. oktober 2014. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Emerging Stars KL, og på den ordinære generalforsamling den 29. april 2020 blev det besluttet at fusionere de ophørende afdelinger: Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL, Kina KL, med Emerging Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.12.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod emerging markets aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.
- At en minimum procentdel af investeringerne foretages som bæredygtige investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.12.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.12.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige porteføljeafkast.

### *3.12.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen Investerer fortrinsvist i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Der kan normalt investeres op til 10% af formuen i udviklede markeder. Hvis markeder, der indgår i benchmark, af MSCI får ændret status fra emerging til udviklet, kan der investeres mere end 10% af formuen i udviklede markeder i en periode, idet denne periode dog sædvanligvis ikke må overstige 3 måneder fra det tidspunkt, hvor ændringen af markedets status finder sted.

Virksomhederne, der investeres i, skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

Afdelingens midler investeres på:
1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).



Confidential

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingens kontanteksponering skal tilstræbes at være så lav som mulig og skal – når der ses bort fra perioder omkring indskud og udtræk – normalt udgøre under 10% af kursværdien i afdelingen.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.12.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.12.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

*3.12.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 10. marts 2016 fulgte afdelingen ikke et benchmark.

*3.12.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.



Confidential

### *3.12.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatsrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.12.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

## 3.13 Europe Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Europe Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.13.1 Målgruppe*

Afdelingen er aktivt forvaltet og henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod europæiske aktier for en del af deres investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.13.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnittet "*afdelingernes risici*".

### *3.13.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12-måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

### *3.13.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i europæiske aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for Europa. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Investeringer anses for at være foretaget i virksomheder beliggende i Europa, hvis de foretages i virksomheder, som er noteret eller optaget til handel på et marked i Europa.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.



Confidential

Afdelingen kan anvende depotbeviser.
Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.13.5 ESG/bæredygtigheds - kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.13.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

*3.13.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI Europe med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

*3.13.8 Indskud i kreditinstitutter*

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

*3.13.9 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.



Confidential

### *3.13.10 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.13.11 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.14 European High Yield Bonds KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 10. december 2004. På generalforsamling den 29. marts 2012 blev det besluttet at flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nordea Invest, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til European High Yield Bonds KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.14.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod europæiske high yield obligationer
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.14.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.14.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

### *3.14.4 Investeringspolitik*

Investeringerne foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer, herunder særligt virksomhedsobligationer, med hovedvægten lagt på europæiske obligationer. Indtil en tredjedel af afdelingens midler kan investeres i ikke-europæiske obligationer.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.



Confidential

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5% af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Op til 10% af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.14.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.14.6 Investeringsrestriktioner*

Der er ikke fastlagt specifikke begrænsninger for afdelingens investeringer udover begrænsninger på hvilke markeder, der må investeres.

- Der må max investeres 10% af formuen i obligationer med en rating over BB+/Ba1 Investment Grade obligationer.
- Max 20% af formuen i obligationer med en rating på CC, C, D og ikke-ratede instrumenter.
- 90% af den investerede del af formuen skal være denomineret i EURO, USD eller GBP
- Max 10% af formuen i kontanter.
- Branchevægtningen i porteføljen må maksimalt afvige +/- 20 procentpoint fra vægtningen i benchmark.
- Porteføljen skal udgøres af mindst 30 udstedelser.
- Max 6% af formuen i én udsteder, dog max 10% hvis perioden er på mindre end 10 på hinanden følgende bankdage.

Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksponering.
Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.



Confidential

### *3.14.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen Merrill Lynch European Currency High Yield Index omregnet til danske kroner.

### *3.14.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og ikke-dækket basis, herunder futures, optioner, kreditderivater og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.14.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisiko
- Renterisiko
- ABS/MBS-risiko
- Risiko ved dækkede obligationer

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.14.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet obligationsafdeling hvor der kan investeres i andet end obligationer - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.15 European Small Cap Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. januar 1997. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Europa Small Cap KL. På generalforsamling d. 25. april 2022 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til European Small Cap Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.15.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod europæiske small cap aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.
- At en minimum procentdel af investeringerne foretages som bæredygtige investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.15.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.15.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

### *3.15.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i europæiske small cap-aktier. Afdelingen kan envidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for det primære investeringsunivers.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger. Afdelingen skal være investeret i virksomheder, der er hjemmehørende eller officielt noterede i lande, der er medlem af EU samt Norge, Schweiz, Storbritannien eller Island.
Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens porteføljе af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.15.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.15.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.15.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI Europa Small Cap med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.15.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.15.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Likviditetsrisiko
- Valutarisiko
- Derivatsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.15.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.16 European Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 5. juli 1988.

På generalforsamling den 12. april 2016 blev det besluttet at fusionere afdeling Europæiske aktier fokus ind i afdeling Europa. På den ordinære generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Europa KL og på en ekstraordinær generalforsamling d.25 september 2020 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til European Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.16.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod europæiske aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.
- At en minimum procentdel af investeringerne foretages som bæredygtige investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.16.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.16.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

### *3.16.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvist i virksomheder fra Europa, der har fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Der kan endvidere investeres op til 10% af formuen i aktier uden for Europa.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.
Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da



Confidential

### *3.16.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.16.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.16.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI Europa med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.16.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.16.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.16.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.17 Fonde KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 21. juli 2008. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Fonde KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.17.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod fortrinsvist lange danske realkreditobligationer
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.17.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig primært til fonde, foreninger og legater, men henvender sig i øvrigt til investorer, der investerer med lang investeringshorisont.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.17.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige udbytte.

### *3.17.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvist i danske obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Afdelingen kan endvidere investere i udenlandske obligationer, der bliver handlet på enten et reguleret marked indenfor EU/EØS eller på markeder udenfor EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Der kan ligeledes investeres i rentebærende obligationer, der er udstedt i foranstående landes møntenheder.

Det er et krav, at obligationerne er rentebærende og på erhvervelsestidspunktet har en rente på minimum 0%.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højest 30% af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.



Confidential

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.17.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.17.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingens modificerede varighed tilstræbes at være på 7 , og ikke under 4 eller over 10 .

Afdelingen kan højest investere 75% af formuen i virksomhedsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

*3.17.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 50.00% Nordea Constant Maturity 7 year Government Bond Index
- 50.00% Nordea MTG Callable Constant Maturity 7 year

Benchmarket bliver udelukkende brugt til performance måling. Risiko karakteristika fra afdelingens portefølje, kan have ligheder til benchmarket.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

I forbindelse med etablering af afdelingens portefølje tages der dog udgangspunkt i en risikoprofil, der har afsæt i Nordea Constant Maturity 7 year Government Bond Index og Nordea Constant Maturity 7 year Mortgage Index.

*3.17.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og eller indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.17.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisiko
- Risiko ved dækkede obligationer

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.17.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.18 Global Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.18.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale aktier for en del af deres investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.18.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnittet "*afdelingernes risici*".

### *3.18.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders-periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

### *3.18.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Afdelingens midler investeres på:

4. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
5. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
6. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af sine midler i andele i andre danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.



Confidential

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.18.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.18.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

### *3.18.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI World med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.18.8 Indskud i kreditinstitutter*

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

3) være på anfordringsvilkår eller
4) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

### *3.18.9 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.



Confidential

### *3.18.10 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.18.11 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.19 Global Small Cap Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. oktober 2018. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Small Cap Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.19.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale small cap-aktier for en del af deres investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for fem år.

### *3.19.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnittet "*afdelingernes risici*".

### *3.19.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders-periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

### *3.19.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale small cap-aktier. Der kan endvidere investeres op til 10% uden for det primære investeringsunivers.

Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.



Confidential

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af sine midler i andele i andre danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.
Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.19.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.19.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

*3.19.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI World Small Cap med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

*3.19.8 Indskud i kreditinstitutter*

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

*3.19.9 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.



Confidential

### *3.19.10 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatsrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.19.11 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.

## 3.20 Global Small Cap KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. oktober 1998. På generalforsamling den 29. marts 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra IT til Global Teknologi. På afdelingens generalforsamling den 9. april 2014 blev det besluttet at ændre navn til Global Small Cap, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Small Cap KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.20.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale small cap aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.20.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.20.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

### *3.20.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvist i globale small cap aktier, der på investeringstidspunktet har en markedsværdi på mellem USD 50 mio. og USD 10 mia. eller indgår i afdelingens benchmark. Der kan endvidere investeres op til 10% af formuen udenfor det primære investeringsunivers.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.
Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.



Confidential

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.20.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.20.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.20.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen i er:

- MSCI World Small Cap Index med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 16. juni 2014 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring MSCI IT med nettoudbytte reinvesteret.

### *3.20.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.20.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*



Confidential

### *3.20.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.21 Global Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. august 2003. På generalforsamling den 9. april 2014 blev det besluttet at fusionere afdeling HealthCare ind i afdeling Global Stars.

På generalforsamlingen den 12. april 2016 blev beslutning vedrørende omdannelse af afdeling Global Value til Global Stars truffet. Beslutningen trådte i kraft den 28. juni 2016.

På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Global Stars KL.

Afdelingen indgår som master-fund i en master-feeder struktur, idet Værdipapirfonden Nordea Invest FF Global Stars FF, investerer i afdelingen som feeder-fund.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.21.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.
- At en minimum procentdel af investeringerne foretages som bæredygtige investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.21.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.21.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige porteføljeafkast under hensyntagen til investeringsrammerne for porteføljen.

### *3.21.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i aktier. Virksomhederne, der investeres i, skal have fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.



Confidential

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.
Information om afdelingens porteføljе af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.21.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.21.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.21.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI All Countries World Index med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 12. april 2016 var afdelingens benchmark MSCI World med nettoudbytte reinvesteret. Før den 1. april 2015 fulgte afdelingen ikke et benchmark.

### *3.21.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.21.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*



Confidential

### *3.21.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.22 Globale Aktier Indeks KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. august 2012. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale Aktier Indeks KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.22.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale aktier

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.22.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.22.3 Investeringsmålsætning*

Målsætningen med afdelingen er at følge udviklingen i benchmark så nøje som muligt. Detaljer om sammensætningen af afdelingens benchmark, herunder hvilke værdipapirer der indgår, samt rebalanceringsmetode og –frekvens, findes på www.msci.com. Omkostninger til rebalancering vurderes at være lave.

### *3.22.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i børsnoterede aktier på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.22.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).



Confidential

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.22.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.22.7 Benchmark*

Afdelingen er passivt forvaltet og følger et benchmark. Afdelingen sigter efter at følge benchmarkets niveau for risiko og afkast tæt. Afvigelser fra benchmark i form af aktiv risiko overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Den forventede tracking error er under normale markeds omstændigheder under 0,50 % ifølge Barra risikoanalysen. Denne forventede tracking error er et estimat frem i tid, og på grund af beregningstekniske årsager kan der forekomme forskelle mellem den forventede tracking error og den realiserede historiske tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI World med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.22.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.22.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

Da afdelingen anvender fuldstændig replikering og afdelingens investeringerne er bredt diversificerede, er modpartsriskoen i forbindelse med den enkelte investering normalvist lav. Modpartsrisiko refererer normalt til en situation, hvor udsteder af en given investering ikke overholder de aftalte betingelser.

### *3.22.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.23 Globale obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 19. marts 1991.

På generalforsamling den 27. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra InterBonds til Globale obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.23.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale obligationer
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.23.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer via frie midler, pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.23.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige udbytte.

### *3.23.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere indtil 10% af sine midler i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede statsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for statsobligationer, der bl.a. omtales under navnet OTC-Fixed Income-markedet.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder.



Confidential

Op til 10% af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.
Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.23.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.23.6 Investeringsrestriktioner*

Der er for afdelingens investeringer fastlagt følgende begrænsninger:

- Minimum 70% i statsobligationer (herunder statsgaranterede obligationer samt obligationer udstedt af supranationale institutioner og offentlige institutioner) med en rating på minimum A-/A3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 30% i obligationer, herunder statsobligationer, realkreditobligationer og virksomhedsobligationer, med en rating på minimum BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 30% i statsobligationer (herunder statsgaranterede obligationer) med en rating lavere end BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority fra lande, hvis obligationer indgår i afdelingens benchmark.

Med undtagelse af statsobligationer udstedt af lande, som indgår i afdelingens benchmark, kan afdelingen ikke investere i obligationer med en rating, som er lavere end BBB- eller tilsvarende. I tilfælde af, at obligationer i ovennævnte kategorier får nedjusteret deres rating til et niveau under de ovenfor beskrevne grænser, og såfremt den interne kredit- og risikovurdering er på linje med kreditvurderingsbureauet, må afdelingen beholde investeringen i op til 3 måneder.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

*3.23.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- J.P. Morgan Global Government Bond Index (unhedged)



Confidential

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 21. december 2017 var benchmark for afdelingen J.P. Morgan Global Government Bond Index ekskl. Japan (unhedged).

Før februar 2012 havde afdelingen ikke et benchmark, men som referenceindeks i forbindelse med performancemåling blev EFFAS DK 3-7 år brugt.
Før april 2009 var benchmark for afdelingen EFFAS DK > 1 år.

Før juni 2008 var benchmark J.P. Morgan statsobligation Verden.

### *3.23.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på udækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.23.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Valutarisiko
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.23.10 Skattetype*

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.24 Globale UdbytteAktier KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 16. august 1985.

I 2006 skiftede afdelingen navn fra Futura til Global Vækst, og på generalforsamlingen den 28. marts 2012 skiftede afdelingen navn til Globale Aktier.

På den ekstraordinære generalforsamling den 10. september 2013 skiftede afdelingen navn til Globale UdbytteAktier, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale UdbytteAktier KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.24.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.24.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.24.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige porteføljeafkast under hensyntagen til afdelingens investeringsområde.

Porteføljestyringen baseres på en langsigtet investeringsstrategi med en lav omsætningshastighed i porteføljen.

### *3.24.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i globale aktier på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der tilstræbes, at porteføljen består af 50-100 aktier.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.



Confidential

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.
Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.24.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.24.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

*3.24.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI World ACWI High Dividend Yield Index

Benchmarket bliver udelukkende brugt til performance måling. Risiko karakteristika fra afdelingens portefølje, kan have ligheder til benchmarket.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 1. marts 2013 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret.

Før den 13. august 2012 var benchmark MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1) samt MSCI World Growth med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 2).

*3.24.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

*3.24.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.24.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.25 HøjrenteLande KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. august 2003. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til HøjrenteLande KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.25.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale højrente obligationer
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.25.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler, via pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.25.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

### *3.25.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Investerer fortrinsvis i emerging market obligationer. Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

Herudover kan afdelingen investere i virksomhedsobligationer fra ovenstående lande og områder.

Der investeres med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

Afdelingen har dog mulighed for at bruge valutaeksponering aktivt.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Yderligere kan afdelingen investere op til 10 % af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.



Confidential

Afdelingen kan investere i kinesiske obligationer gennem CIBM eller China Bond Connect.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 % af afdelingens formue på andre børser/markeder. Op til 10% af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.
Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.25.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.25.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingens modificerede varighed skal altid være +/- 5 relativt til afdelingens benchmark.

Afdelingen må maksimalt investere 20 % af formuen i obligationer denomineret i andre valutaer end USD, EUR, GBP, JPY og CHF.

Afdelingen kan højest investere 20 % af formuen i obligationer, der er markerede som misligholdte ("defaulted") af Bloomberg, eller af investment manager betragtes som misligholdte.

Afdelingen må maksimalt investere 40 % af formuen i virksomhedsobligationer. Virksomheder, som er helt eller delvist statsejede (quasi-sovereign), er ikke omfattet af denne restriktion.

Afdelingen kan ikke købe virksomhedsobligationer, der er markerede som misligholdte ("defaulted") af Bloomberg, eller af investment manager betragtes som misligholdte.

Den gennemsnitlige rating i afdelingen må højst være 5 niveauer lavere end den gennemsnitlige rating for benchmark. Dvs., at hvis den gennemsnitlige rating for benchmark er BB+/Ba1, eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, da skal den gennemsnitlige rating for afdelingen minimum være B-/B3.

Statsobligationer betragtes som ratede, såfremt der eksisterer en obligationsrating og/eller en udstederrating.

Andre obligationer betragtes som ratede, såfremt der eksisterer en obligationsrating.

Afdelingen må maksimalt investere 5 % i ikke-ratede obligationer.

De ikke-ratede obligationer undlades i beregningen af den gennemsnitlige rating.

Afdelingen kan investere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

*3.25.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte



Confidential

investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- J.P. Morgan Emerging Market Bonds Index Global Diversified hedged DKK.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.25.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger til risikoafdækning i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.25.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- ABS/MBS risiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Gearingsrisiko
- Renterisiko
- Likviditetsrisiko
- Kreditrisiko
- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets

Til opgørelse af risikoen i afdelingen anvendes den relative VaR metode. Afdelingens benchmark anvendes som reference. Den forventede gearing er 200 %.

Den forventede gearing er beregnet ved at anvende summen af de afledte finansielle instrumenters nominelle værdi. Den forventede gearing har til hensigt at give investorerne en fair forståelse af afdelingens gearingsniveau over tid. Afdelingens gearing kan fra dag til dag afvige det forventede niveau (både højere og lavere) og vil være afhængig af den strategi, som porteføljeforvalteren vælger at anvende, samt de aktuelle investeringsmuligheder. Den forventede gearing er ikke en reguleringsmæssig begrænsning og bør alene anses for at være indikativ. Afdelingens årsrapport vil indeholde informationer om afdelingens faktiske gearing for den forgangne periode.

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.25.10 Skattetype*

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.26 Japan Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 15. december 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Japan Enhanced KL, og på den ordinære generalforsamling den 29. april 2020 blev det besluttet at fusionere den ophørte afdeling Japan KL, med Japan Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.26.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod japanske aktier for en del af deres investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.26.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnittet "*afdelingernes risici*".

### *3.26.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12-måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

### *3.26.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i japanske aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for Japan. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Investeringer anses for at være foretaget i virksomheder beliggende i Japan, hvis de foretages i virksomheder, som er noteret eller optaget til handel på et marked i Japan.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.26.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.26.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

*3.26.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI Japan med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

*3.26.8 Indskud i kreditinstitutter*

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemstede i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

*3.26.9 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.



Confidential

### *3.26.10 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.26.11 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.27 Klima og Miljø KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 22. juli 2009. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Klima og Miljø KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.27.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod Klima og Miljø
- En investering i en afdeling, der har bæredygtighed som målsætning

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.27.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.27.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen har som målsætning at skabe et langsigtet positivt afkast for investor, og bidrage til en positiv miljøpåvirkning. Endvidere har afdelingen bæredygtig investering som sin målsætning i overensstemmelse med artikel 9 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingen sigter mod at have en positiv miljøindvirkning ved at investere i virksomheder, der i væsentlig grad er involveret i økonomiske aktiviteter, som anses for at være miljømæssigt bæredygtige i kraft af deres bidrag til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

Porteføljestyringen baseres på en langsigtet investeringsstrategi med en lav omsætningshastighed i porteføljen.

### *3.27.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i aktier i virksomheder, der direkte eller indirekte er beskæftiget med aktiviteter til forbedring af klima og miljø.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).



Confidential

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.
Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.27.5 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

*3.27.6 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret

Benchmarket bliver udelukkende brugt til performance måling. Risiko karakteristika fra afdelingens portefølje, kan have ligheder til benchmarket.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

*3.27.7 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis og i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

*3.27.8 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*



Confidential

### *3.27.9 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.28 Korte obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 19. oktober 2010.

På generalforsamlingen den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Korte obligationer Privat ind i afdeling Korte obligationer 2 samt at ændre afdelingens navn fra Korte obligationer 2 til Korte obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Korte obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.28.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med en kort varighed
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.28.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, som vil investere for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.28.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

### *3.28.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, stk. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den tidligere § 162, stk. 1, nr. 1-4, i lov om finansiel virksomhed (disse obligationer er tidligere benævnt Guldrandede obligationer).

Afdelingens midler investeres i obligationer, som skal være optaget til notering eller handel på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Ex-changes og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD), eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).



Confidential

Afdelingen kan endvidere som et led i sin investeringsstrategi indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.
Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2.Afdelingen kan udføre repoforretninger.
Højest 30% af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.
Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.28.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.28.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingens modificerede varighed skal være mellem 0 og 4.

Afdelingen kan investere op til 20% af sine midler i virksomhedsobligationer

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer minimum 70% af formuen i obligationer denomineret i DKK.
Afdelingen kan dog alene investere i obligationer denomineret i EU/EØS/EFTA landes valuta.

Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksponering.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 162, stk. 1, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed, gælder følgende begrænsninger:

- Afdelingen investerer i obligationer med en rating på BBB-/Baa3 eller højere (investment grade) fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority .
- Afdelingen kan investere i og holde op til 10% af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.

*3.28.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.
Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:



Confidential

- 50.00% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index
- 50.00% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index

Benchmarkets modificerede varighed er 2,5.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.28.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.28.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko
- Risiko ved dækkede obligationer

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.28.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.29 Korte obligationer Lagerbeskattet KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2005.

På generalforsamling den 8. april 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Aktiv Rente til Korte obligationer. På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Korte obligationer til Korte obligationer Lagerbeskattet, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Korte obligationer Lagerbeskattet KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.29.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med en kort varighed
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.29.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.29.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

### *3.29.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den tidligere § 162, stk. 1, nr. 1-4, i lov om finansiel virksomhed (disse obligationer er tidligere benævnt Guldrandede obligationer).

Afdelingens midler investeres i obligationer, som skal være optaget til notering eller handel på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD), eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).



Confidential

Afdelingen kan endvidere som et led i sin investeringsstrategi indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2.

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højest 30% af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.29.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.29.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingens modificerede varighed skal være mellem 0 og 4.

Afdelingen kan investere op til 20% af sine midler i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer minimum 70% af formuen i obligationer denomineret i DKK. Afdelingen kan dog alene investere i obligationer denomineret i EU/EØS/EFTA-landes valuta.

Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksponering.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 162 stk. 1, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed, gælder følgende begrænsninger:

- Afdelingen investerer i obligationer med en rating på BBB-/Baa3 eller højere (investment grade) fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Afdelingen kan investere i og holde op til 10% af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.

*3.29.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 50.00% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index
- 50.00% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index

Benchmarkets modificerede varighed er 2,5.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før 1. juli 2010 var benchmark Nationalbankens indlånsrente.

### *3.29.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.29.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko
- Risiko ved dækkede obligationer

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.29.10 Skattetype*

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.30 Lange obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 24. april 2009.

På bestyrelsesmøde den 11. marts 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Lange obligationer Pension til Lange obligationer. På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Lange obligationer Privat ind i afdeling Lange obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Lange obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.30.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med en lang varighed
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.30.2 Den typiske investor*

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.30.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

### *3.30.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den tidligere § 162 stk. 1 nr. 1-4, i lov om finansiel virksomhed (disse obligationer er tidligere benævnt Guldrandede obligationer).

Afdelingens midler investeres i obligationer, som skal være optaget til notering eller handel på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD), eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan endvidere som et led i sin investeringsstrategi indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt



Confidential

og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2.

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højest 30% af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.30.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.30.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingens modificerede varighed skal være mellem 5 og 10 år

Afdelingen kan investere op til 20% af sine midler i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer minimum 70% af formuen i obligationer denomineret i DKK. Afdelingen kan dog alene investere i obligationer denomineret i EU/EØS/EFTA landes valuta.

Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksponering.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 162 stk. 1, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed, gælder følgende begrænsninger:

- Afdelingen investerer i obligationer med en rating på BBB-/Baa3 eller højere (investment grade) fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Afdelingen kan investere i og holde op til 10% af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.

*3.30.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.



Confidential

Benchmark for afdelingen er:

- 75.00% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index
- 25.00% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index

Benchmarkets modificerede varighed er 6,5.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.30.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.30.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko
- Risiko ved dækkede obligationer

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.30.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.31 Mellemlange obligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. januar 1984. På generalforsamling den 27. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingen fra en blandet afdeling til en mellemlang obligationsafdeling. Samtidigt skiftede afdelingen navn fra Balance til Mellemlange obligationer.

På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Mellemlange obligationer til Mellemlange obligationer Pension. På den ordinære generalforsamling 8. april 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Mellemlange obligationer Pension til Mellemlange obligationer.

På generalforsamling den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdeling Mellemlange obligationer Privat og afdeling Formueforvaltning obligationer ind i afdeling Mellemlange obligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Mellemlange obligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.31.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod fortrinsvis danske obligationer med mellemlang varighed
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.31.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for pensionsmidler.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.31.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens investeringspolitik og investeringsrestriktioner.

### *3.31.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer fortrinsvis i børsnoterede danske obligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i børsnoterede udenlandske obligationer.

Afdelingen investerer alene i obligationer, jf. den tidligere § 162 stk. 1 nr. 1-4, i lov om finansiel virksomhed (disse obligationer er tidligere benævnt Guldrandede obligationer).

Afdelingens midler investeres i obligationer, som skal være optaget til notering eller handel på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller



Confidential

2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD), eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan endvidere som et led i sin investeringsstrategi indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution, jf. vedtægternes bilag 2.

Afdelingen kan udføre repoforretninger.

Højest 30% af formuen kan på ethvert givet tidspunkt indgå i repoforretninger.

Den maksimale løbetid for indgåede repoforretninger er 6 måneder.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.31.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.31.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingens modificerede varighed skal være mellem 3 og 6.

Afdelingen kan investere op til 20% af sine midler i virksomhedsobligationer

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen investerer minimum 70% af formuen i obligationer denomineret i DKK. Afdelingen kan dog alene investere i obligationer denomineret i EU/EØS/EFTA landes valuta.

Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksponering.

For afdelingens investeringer i obligationer udstedt af udstedere domicileret udenfor Danmark samt andre obligationer, der hører under den tidligere § 162 stk. 1, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed, gælder følgende begrænsninger:

- Afdelingen investerer i obligationer med en rating på BBB-/Baa3 eller højere (investment grade) fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Afdelingen kan investere i og holde op til 10% af sin formue i obligationer med en rating lavere end BBB-/Baa3 og obligationer uden rating.



Confidential

### *3.31.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 75.00% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 25.00% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 1. oktober 2008 var benchmark en mellemlang statsobligation.

Før den 18. juni 2007 var benchmark MS Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1) og en mellemlang statsobligation (Benchmark 2).

Benchmarkets modificerede varighed er 4,5.

### *3.31.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.31.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko
- Risiko ved dækkede obligationer

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.31.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.32 Nordic Small Cap KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 27. maj 1997. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Nordic Small Cap KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.32.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod nordiske small cap aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.32.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.32.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

### *3.32.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i nordiske small cap-aktier. Afdelingen kan endvidere investere en mindre del af formuen i aktier beliggende uden for det primære investeringsunivers.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da



Confidential

### *3.32.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.32.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.32.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- Carnegie Small CSX Return Nordic

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 1. marts 2013 var benchmark Carnegie Nordic Small Cap Index.

Før den 30. juni 2009 var benchmark MSCI Nordic Small Cap med nettoudbytte reinvesteret.

### *3.32.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.32.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.32.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.33 Nordic Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. juli 2007.

På den ekstraordinære generalforsamling den 11. maj 2015 skiftede afdelingen navn fra Norden til Nordic Stars, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Nordic Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.33.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering i nordiske aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.
- At en minimum procentdel af investeringerne foretages som bæredygtige investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.33.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.33.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til investeringsrammerne for porteføljen.

### *3.33.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres i virksomheder fra Norden, der har fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Der kan endvidere investeres op til 10% af formuen i aktier uden for Norden.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da



Confidential

### *3.33.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.33.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.33.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI Nordic 10/40 Index med nettoudbytte reinvesteret

Benchmarket bliver udelukkende brugt til performance måling. Risiko karakteristika fra afdelingens portefølje, kan have ligheder til benchmarket.

Det kan forekomme, at en stor andel af de aktier, der indgår i de mulige standardbenchmarks, ikke er mulige at investere i. Dette skyldes, at der er krav om en mindste ESG-rating for de aktier, der kan indgå i afdelingen.

Før den 17. juli 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring VINX Benchmark Cap med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.33.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.33.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.33.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.34 North America Enhanced KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 1. maj 2017. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til North America Enhanced KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.34.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod Nordamerikanske aktier for en del af deres investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.34.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnittet "*afdelingens risici*".

### *3.34.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi.

### *3.34.4 Investeringspolitik*

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i virksomheder beliggende i Nordamerika. Afdelingen kan endvidere investere op til 10% formuen i aktier i virksomheder beliggende uden for Nordamerika. Aktierne skal fortrinsvis være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

Investeringer anses for at være foretaget i virksomheder beliggende i Nordamerika hvis de foretages i virksomheder, som er noteret eller optaget til handel på et marked i Nordamerika.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10% af sin formue på andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.34.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).



Confidential

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.34.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.34.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og tilstræber et lavt niveau for aktiv risiko i forhold til benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- MSCI North America med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.34.8 Indskud i kreditinstitutter*

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

1) være på anfordringsvilkår eller
2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

### *3.34.9 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.34.10 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*



Confidential

### *3.34.11 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.35 North American Stars KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 5. juli 1988. På den ordinære generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra USA til USA KL. På en ekstraordinær generalforsamling den 25. september 2020 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra USA KL til North American Stars KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.35.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod nordamerikanske aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.
- At en minimum procentdel af investeringerne foretages som bæredygtige investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.35.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.35.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give et positivt merafkast i forhold til benchmark over en løbende 12 måneders periode.

### *3.35.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres fortrinsvist i aktier i USA og Canada, der har fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Der kan endvidere investeres op til 10% af formuen i aktier uden for USA og Canada.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da



Confidential

### *3.35.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.35.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

### *3.35.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- Russell 3000 med nettoudbytte reinvesteret.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før 16. juni 2020 var benchmark for afdelingen MSCI USA med nettoudbytte reinvesteret.

### *3.35.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.35.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.35.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.36 Obligationer Ansvarlig KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 28. februar 2019. På ekstraordinær generalforsamling den 18. juli 2023 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Bæredygtige Obligationer KL til Obligationer Ansvarlig KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.36.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En global eksponering mod obligationer, herunder særligt virksomhedsobligationer og obligationer fra emerging markets-lande
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.
- At en minimum procentdel af investeringerne foretages som bæredygtige investeringer

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

### *3.36.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen. Se hertil afsnittet *"afdelingens risici"*.

### *3.36.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

### *3.36.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS, § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer og/eller andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. nedenstående.
Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer, statsobligationer og/eller statsgaranterede obligationer. Der investeres med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold).

Afdelingen investerer i obligationer på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).



Confidential

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5% af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som én eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder. Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande inden for det definerede investeringsområde eller har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver inden for det definerede investeringsområde, men er hjemmehørende og/eller børsnoteret uden for det definerede investeringsområde.

Op til 10% af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da



Confidential

### *3.36.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.36.6 Investeringsrestriktioner*

Der gælder følgende begrænsninger for afdelingens investeringer:

- Maksimalt 40% af formuen må være investeret i high yield-obligationer. Dvs. obligationer, som har en kreditrating, der er lavere end BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 20% af formuen må være investeret i obligationer fra emerging markets- lande.
- Maksimalt 40% af formuen må være investeret i high yield-obligationer og obligationer fra emerging markets-lande set under ét.

Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksponering.

### *3.36.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 34.00% J. P. Morgan GBI EMU hedged DKK + J.P. Morgan GBI EMU Gov 1-3 år hedged DKK
- 18.00% Bloomberg US Credit Bond hedged DKK
- 18.00% ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK
- 10.00% ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 10.00% ICE BofA US High Yield Index hedged DKK
- 10.00% J.P. Morgan EMBI Global Diversified hedged DKK

Benchmarket bliver udelukkende brugt til performance måling. Risiko karakteristika fra afdelingens portefølje, kan have ligheder til benchmarket.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Afdelingens målsætning er at give investor det størst mulige afkast med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Opfyldning af denne målsætning forudsætter fleksibilitet med hensyn til afdelingens placering, hvorfor det ikke er relevant at bruge et standardbenchmark, der ikke tager hensyn til de samlede ESG-forhold.



Confidential

### *3.36.8 Indskud i kreditinstitutter*

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal:

5) være på anfordringsvilkår eller
6) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder

### *3.36.9 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.
Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.36.10 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.36.11 Skattetype*

Afdelingen er en lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.37 Stabil Balanceret KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2005.

På generalforsamling den 27. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Stabil til Stabil Balanceret, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Stabil Balanceret KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.37.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.37.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler, via pensionsordninger og via virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.37.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor et stabilt afkast og en mere stabil udvikling i formuen end en afdeling med en fast fordeling mellem aktier og obligationer.

### *3.37.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere som led i sin investeringsstrategi indskyde midler i pengeinstitutter.

Endvidere kan afdelingen investere i virksomhedsobligationer, herunder ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5% af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Afdelingen vil som udgangspunkt ikke have valutaeksponering mod andre valutaer end DKK og EUR. Afdelingen har dog mulighed for at bruge valutaeksponering aktivt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.37.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.37.6 Investeringsrestriktioner*

Der er ikke fastlagt specifikke begrænsninger for afdelingens investeringer udover begrænsninger på hvilke markeder, der må investeres.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig



Confidential

karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

### *3.37.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

Afdelingens investeringer, herunder aktivallokeringen, styres på grundlag af forvalters anbefalinger om risikoniveau, som ændrer sig over tid i takt med vurderingen af konjunkturcyklus samt forventningerne til risiko og afkast.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

### *3.37.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan, jf. EMIR art. 4, blive pålagt at skulle stille sikkerhed til dennes modparter i form af en CCP. I den anledning vil afdelingen skulle foretage sikkerhedsstillelse, der går ud over dens investeringsrammer, såfremt det er nødvendigt for sikkerhedsstillelsen. De instrumenter, der anvendes til sikkerhedsstillelse, kan f.eks. være aktier, kontanter og statsobligationer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.37.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Gearingsrisiko
- Risiko ved korte positioner
- Valutarisiko
- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko
- Risiko ved dækkede obligationer

Til opgørelse af risikoen i afdeling anvendes den absolutte VaR metode. For afdelingen er den forventede gearing 400 %.

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.37.10 Skattetype*

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype. Udbyttet forventes at ligge på 4%. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.



Confidential

## 3.38 Stabile Aktier Akkumulerende KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. juli 2007. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Stabile Aktier Akkumulerende KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.38.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.38.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler, via pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.38.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor et stabilt afkast

### *3.38.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i aktier. Afdelingens investeringer bygger på principper om at finde aktier, der forventes at give et stabilt absolut afkast. De enkelte aktier udvælges efter nogle bestemte kriterier, fx risikopræmie, indtjening, dividende og andre forhold, som kan være med til at kaste lys over, hvor meget aktien kan forventes at svinge i pris. Der fokuseres også på, om aktien er stabil, når aktiemarkedet som helhed svinger. Oven på dette vurderes aktiens prisfastsættelse, og virksomheden gennemgås for at afsløre forhold, som kan være skadelige for udviklingen i aktiekursen. Endelig vurderes, hvordan aktien vil påvirke risikoen i afdelingens samlede portefølje.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.



Confidential

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen kan anvende depotbeviser.
Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.38.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.38.6 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 70.00 % MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret (FX adjusted)
- 30.00 % CIBOR 1M

Benchmark MSCI World Index og CIBOR 1M bliver brugt til performance måling. Afdelingens portefølje har risiko karakteristika som er sammenlignelige med benchmarket.

Benchmark MSCI World Index og MSCI World Minimum Volatility Index bliver brugt til risiko sammenligning.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

*3.38.7 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

*3.38.8 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.38.9 Skattetype*

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.39 Stabile Aktier KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 1. august 2006. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Stabile Aktier KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.39.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale aktier
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.39.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.39.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor et stabilt afkast.

### *3.39.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingens midler investeres globalt i aktier. Afdelingens investeringer bygger på principper om at finde aktier, der forventes at give et stabilt absolut afkast. De enkelte aktier udvælges efter nogle bestemte kriterier, fx risikopræmie, indtjening, dividende og andre forhold, som kan være med til at kaste lys over, hvor meget aktien kan forventes at svinge i pris. Der fokuseres også på, om aktien er stabil, når aktiemarkedet som helhed svinger. Oven på dette vurderes aktiens prisfastsættelse, og virksomheden gennemgås for at afsløre forhold, som kan være skadelige for udviklingen i aktiekursen. Endelig vurderes, hvordan aktien vil påvirke risikoen i afdelingens samlede portefølje.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede aktier.

Yderligere kan afdelingen investere op til 10% af afdelingens formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.
Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.



Confidential

Afdelingen kan anvende depotbeviser.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.39.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.39.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte krav til aktivmassen.

*3.39.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 70.00 % MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret (FX adjusted)
- 30.00 % CIBOR 1M

Benchmark MSCI World Index og CIBOR 1M bliver brugt til performance måling. Afdelingens portefølje har risiko karakteristika som er sammenlignelige med benchmarket.

Benchmark MSCI World Index og MSCI World Minimum Volatility Index bliver brugt til risiko sammenligning.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

*3.39.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket basis og ikke-dækket basis og i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

*3.39.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

*3.39.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet aktieafdeling - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.40 Verdens Obligationsmarkeder KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2011. På generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Verdens Obligationsmarkeder KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.40.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En global eksponering mod obligationer, herunder særligt virksomhedsobligationer og obligationer fra emerging market lande

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.40.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig både til investorer, der investerer for frie midler og via pensionsordninger.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.40.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

### *3.40.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Afdelingen investerer globalt i obligationer og/eller andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. nedenstående.

Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i statsobligationer og/eller statsgaranterede obligationer.

Afdelingen investerer i obligationer på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.



Confidential

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5% af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

For afdelingens investeringer i andre fonde gælder, at afdelingen alene kan investere i fonde, der investerer i investment grade obligationer og/eller high yield obligationer og/eller obligationer fra Emerging Market lande.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder. Et instrument anses for at være inden for en afdelings investeringsområde, såfremt den pågældende emittent enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande inden for det definerede investeringsområde eller har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver inden for det definerede investeringsområde, men er hjemmehørende og/eller børsnoteret uden for det definerede investeringsområde.

Op til 10% af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da



Confidential

### *3.40.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Denne afdeling tager ikke højde for de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsindikatorer.

Læs mere om afdelingens bæredygtighedsrisiko under afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.40.6 Investeringsrestriktioner*

Der gælder følgende begrænsninger for afdelingens investeringer:

- Maksimalt 50% af formuen må være investeret i high yield obligationer. Dvs. obligationer, som har en kredit rating, der er lavere end BBB-/Baa3 eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.
- Maksimalt 50% af formuen må være investeret i obligationer fra emerging market lande.
- Maksimalt 60% af formuen må være investeret i high yield obligationer og obligationer fra Emerging Market lande set under ét.

Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksponering.

### *3.40.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- 50.00% ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK
- 25.00% ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index hedged DKK
- 25.00% J.P. Morgan Emerging Market Bonds Global Diversified Index hedged DKK

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring 50% Merrill Lynch EMU Corporate Index, 25% Merrill Lynch Euro currency Non-Financial High Yield Constrained Index hedged til EUR og 25% JP Morgan Emerging Market Bonds Global Diversified Index hedged til DKK.

Før den 30. november 2012 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er 50% Merrill Lynch EMU Corporate Index, 25% Merrill Lynch Euro Currency Non-Financial High Yield Constrained Index og 25% JP Morgan Emerging Market Bonds Global Diversified Index hedged til DKK.



Confidential

### *3.40.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan på dækket og ikke-dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter som led i formueplejen, herunder futures, optioner, CDS og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan, jf. EMIR art. 4, blive pålagt at skulle stille sikkerhed til dennes modparter i form af en CCP. I den anledning vil afdelingen skulle foretage sikkerhedsstillelse, der går ud over dens investeringsrammer, såfremt det er nødvendigt for sikkerhedsstillelsen. De instrumenter, der anvendes til sikkerhedsstillelse, kan f.eks. være aktier, kontanter og statsobligationer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.40.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Derivatrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets
- ABS/MBS-risiko

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.40.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.41 Virksomhedsobligationer Højrente KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 14. august 2000.

På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra High Yield Bonds til Virksomhedsobligationer Højrente, og på den ekstraordinære generalforsamling den 4. oktober 2017 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Virksomhedsobligationer Højrente KL, samtidig med at afdelingen blev opdelt i andelsklasser.
Den 29. januar 2021 besluttede bestyrelsen at lukke andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 D. 30 april 2021 besluttede bestyrelsen at relancere andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.41.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod globale high yield obligationer
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.41.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig primært til investorer, som investerer via frie midler, pensionsordninger og virksomhedsskatteordningen.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.41.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

### *3.41.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Investerer globalt i børsnoterede obligationer, dog fortrinsvis i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan investere i andre børsnoterede obligationer, herunder statsobligationer.

Afdelingens midler investeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne,



Confidential

bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.
Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5% af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

### *3.41.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

### *3.41.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingen investerer som udgangspunkt minimum 70% af formuen i virksomhedsobligationer med en rating på BB+/Ba1 eller lavere fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Der er følgende begrænsninger på investeringerne i virksomhedsobligationer med særlige karakteristika:

• Afdelingen kan investere op til sammenlagt 20% af formuen i Asset Backed (ABS) og/eller Mortgage-backed (MBS) virksomhedsobligationer.

• Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i virksomhedsobligationer med prioritet (preferred securities).

• Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i virksomhedsobligationer med en rating på D/C eller lavere fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, hvis virksomhedsobligationerne handles på et reguleret marked.
• Afdelingen kan investere op til 5% af formuen i Pay-in-kind securities.
Afdelingen kan som udgangspunkt investere op til 30% af formuen i statsobligationer.



Confidential

Dog har afdelingen mulighed for at investere mere end 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, som fremgår af den til enhver tid gældende liste vedlagt som bilag til vedtægterne.

Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksponering.

Op til 10% af afdelingens formue kan være investeret i aktier eller aktierelaterede værdipapirer, men alene hvis disse er erhvervet som følge af en restrukturering af den pågældende udsteders kapitalstruktur.

Afdelingen kan ikke investere i konvertible obligationer, structured notes eller loans.

*3.41.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- ICE BofA Global High Yield Constrained Index hedged DKK.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 12. juni 2015 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index hedged til EUR og omregnet til danske kroner (Benchmark 1).

Før den 1. august 2007 var benchmark DLJ High Yield Indeks hedged (Benchmark 1) og DLJ Vesteuropæisk High Yield Indeks (Benchmark 2).

*3.41.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

*3.41.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Renterisiko
- Likviditetsrisiko
- Kreditrisiko
- Derivatrisiko
- ABS/MBS-risiko
- Risiko ved dækkede obligationer

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.41.10 Skattetype*

Afdelingen er en Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter - se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

## 3.42 Virksomhedsobligationer KL

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 8. januar 1999.

På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra EuroBonds til Virksomhedsobligationer, og på generalforsamling den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Virksomhedsobligationer KL.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

### *3.42.1 Målgruppe*

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker:

- En eksponering mod virksomhedsobligationer
- En investering med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele, og investor forventes at have vurderet, at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

### *3.42.2 Den typiske investor*

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler og pensionsmidler.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages inden for afdelingens investeringsunivers.

Investor forventes at være bekendt med, at de i risikoafsnittet nævnte typer af risici kan medføre betydelige udsving i værdien af andele i afdelingen.

### *3.42.3 Investeringsmålsætning*

Afdelingen er aktivt forvaltet og har som målsætning at give investor det størst mulige afkast under hensyntagen til afdelingens benchmark.

### *3.42.4 Investeringspolitik*

Investering foretages i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v. jf. bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS § 6, nr. 1.

Investerer globalt i børsnoterede obligationer, dog fortrinsvis i virksomhedsobligationer.

Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds.

For begge typer ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Uagtet ovenstående kan maksimalt 5% af afdelingens formue være investeret i de ovenfor nævnte ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der efter investeringstidspunktet måtte have en cirkulerende mængde på under 100m USD eller modværdien heraf i anden valuta og udstedelser med en kreditvurdering, der er lig med eller lavere end CC eller tilsvarende.

Afdelingens midler investeres på:

1 børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10% af afdelingens formue på andre børser/markeder og i unoterede obligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i at andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.

Ethvert kreditinstitut, denne afdeling indskyder midler i, skal på tidspunktet for placeringen af indskuddet have en kreditværdighed svarende til en rating på minimum BBB-/Baa3 eller tilsvarende.

Information om afdelingens portefølje af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

*3.42.5 ESG/ Bæredygtigheds-kategorisering*

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale egenskaber i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vigtigste negative indvirkninger (PAI) indgår i investeringsprocessen.

Læs mere om ESG og bæredygtighed i det afdelingsspecifikke bilag med bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der findes sidst i prospektet, samt i afsnittet "*Bæredygtighedsrisici*".

*3.42.6 Investeringsrestriktioner*

Afdelingens modificerede varighed tilstræbes at være neutral i forhold til benchmark.

Som udgangspunkt skal enhver obligation på købstidspunktet være ratet minimum Baa3/BBB- eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

I tilfælde af en nedjustering af ratingen til under Baa3/BBB- kan obligationen beholdes i afdelingen.

Afdelingen kan dog investere yderligere i obligationer med en rating lavere end Baa3/BBB-, hvis afdelingen allerede har en beholdning i disse.

Obligationer med en rating lavere end Baa3/BBB- eller uden rating kan maksimalt udgøre 10%
Afdelingen kan maksimalt have 10% uafdækket valutaeksponering.



Confidential

### *3.42.7 Benchmark*

Afdelingen er aktivt forvaltet og følger et benchmark. Benchmarket repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingen investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingens aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingen.

Benchmark for afdelingen er:

- ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK.

Information om benchmarkudbyderens registrering i ESMA's offentlige benchmarkregister kan findes i prospektets afsnit *"Registrering af benchmarkudbydere".*

Før den 2. januar 2018 var benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring 75% Merrill Lynch Euro Corporates, Non-Financial Index hedged til DKK og 25% Merrill Lynch Euro Financial Corporate Index hedged til DKK.

Før den 12. juni 2015 var benchmark 25% Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index og 75% Merrill Lynch EMU Corporates, Non-Financial Index.

Før den 1. maj 2009 var benchmark Merrill Lynch EMU Corporate Index omregnet til danske kroner.

Før den 28. november 2008 var benchmark Lehman EuroAgg index hedged til EUR.

Før den 1. august 2007 var benchmark MSCI Euro Debt indeks.

### *3.42.8 Brug af afledte finansielle instrumenter*

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner og indgå terminsforretninger i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### *3.42.9 Risikoprofil*

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Kreditrisiko
- Derivatrisiko
- Renterisiko
- ABS/MBS-risiko
- Risiko ved dækkede obligationer

En yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. *"Afdelingernes risici".*

### *3.42.10 Skattetype*

Afdelingen er en Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling – se afsnittet "*Skat og udbytte*" for beskrivelse af denne skattetype.



Confidential

# 4 Væsentlige aftaler

## 4.1 Managementaftale

Foreningen har indgået en managementaftale med administrationsselskabet Nordea Funds Oy, hvorefter den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. er delegeret til administrationsselskabet. Administrationen varetages gennem Nordea Funds Oy's danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Den daglige ledelse omfatter blandt andet:

- Administrative og investeringsmæssige opgaver, herunder risikostyring.
  Administrationsselskabet er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingerne udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningens vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og trufne beslutninger.

- Porteføljeforvaltning.
  Administrationsselskabet skal investere foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer.

- Distribution og markedsføring.
  Administrationsselskabet sikrer markedsføring og distribution af foreningens afdelinger.

Administrationsselskabet modtager ét samlet managementhonorar fra foreningen for varetagelse af den daglige ledelse af foreningen som angivet ovenfor samt til dækning af alle foreningens øvrige omkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, Finanstilsynet og øvrige offentlige myndigheder, revision, depotselskabet, it, ejerbog, Nasdaq Copenhagen A/S, VP Investor Services A/S, generalforsamlingsafholdelse, administrationsselskabet og udstedelse af investeringsbeviser. Managementhonoraret for den enkelte andelsklasse beregnes efter de satser, der fremgår af afsnittet "*Bilag*", på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes instrumenter indgår ikke managementhonoraret.

I henhold til managementaftalen kan administrationsselskabet med bestyrelsens godkendelse videredelegere og indgå aftaler om porteføljeforvaltning, markedsføring og distribution samt andre services i relation til foreningens afdelinger. Honorarer ved sådan videredelegering afholdes af administrationsselskabet.

Managementaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel til udløbet af en kalender måned. Foreningen kan dog opsige aftalen uden varsel, hvis foreningens bestyrelse vurderer, at det vil være i investorernes interesse. Såfremt aftalen opsiges med kortere varsel end 6 måneder, skal foreningen kompensere administrationsselskabet, således at administrationsselskabet økonomisk stilles som om aftalen var opsagt med 6 måneders varsel.

## 4.2 Videredelegering af porteføljeforvaltning

Administrationsselskabet har videredelegeret porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB (NAM), Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, Christiansbro, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K (CVR-nr. 28715560) (koncernforbundet med administrationsselskabet), hvis hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed ("Porteføljeforvalter").

Porteføljeforvalter skal investere foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer. Administrationsselskabet betaler for hver afdeling et honorar for porteføljeforvaltning beregnet ud fra arten af værdipapirer og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse. Idet porteføljeforvalteren og administrationsselskabet er



Confidential

koncernforbundne selskaber, reguleres porteføljeforvaltningshonoraret i henhold til gældende transfer pricing regler.

Porteføljeforvaltningshonorarerne for det seneste regnskabsår i % fremgår af afsnittet *''Bilag''*. Honoraret for porteføljeforvaltning er indeholdt i managementhonoraret, jf. afsnittet *''Managementaftale''*.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Administrationsselskabet kan dog opsige aftalen uden varsel, hvis hensynet til investorernes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

Porteføljeforvalter har for følgende afdelinger indgået aftale om samarbejde med følgende selskaber om forvaltning/rådgivning:

| Afdeling | Ekstern forvalter |
|---|---|
| Global Small Cap KL | GW&K Investment Management, 222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 20119, USA<br>Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL | Mackay Shields UK LLP, Tower 42 25 Old Broad Street, London, United Kingdom, EC2N, 1HQ<br>Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning |
| European High Yield Bonds KL | Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S, Per Henrik Lings Allé 2, 8. sal, 2100 København Ø, Danmark<br>Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning |

Porteføljeforvalter afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde.

Porteføljeforvalter hæfter for, at ovennævnte eksterne forvaltere og porteføljerådgivere følger de fastlagte investeringsretningslinjer.

Porteføljeforvalter indestår for, at ovennævnte eksterne forvaltere og porteføljerådgivere har tilladelse til at yde investeringsrådgivning og er underlagt et finansielt tilsyn i deres respektive jurisdiktioner.

Foreningen kan til enhver tid bestemme, at Porteføljeforvalter øjeblikkeligt skal afbryde samarbejdet med ovennævnte eksterne forvaltere og porteføljerådgivere.

## 4.3 Ansvarlige investeringer

Nordea lægger særligt vægt på sociale, ledelses- og miljømæssige aspekter i mange af deres produkter og serviceydelser, herunder deres investeringsforeninger og værdipapirfonde, der siden 2007 i alle nordiske lande har efterlevet principperne for ansvarlig investering.
Investeringsforvaltningsselskaberne i Nordea gruppen har tilsluttet sig United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), og som følge heraf er anliggender relateret til miljømæssig - og social ansvarlighed samt virksomhedsledelse en integreret del af investeringernes sammensætning.

Nordea er en af de første større nordiske banker til at engagere sig i de etiske aspekter forbundet med virksomheders drift. I Nordeas investeringsforeninger og værdipapirfonde ekskluderes derfor virksomheder, der producerer forbudte våben som f.eks. personelminer og klyngebomber. Ligeledes investeres der ikke i virksomheder, der producerer eller udvikler nukleare våben eller nukleare våbensystemer.

Se listen over ekskluderede virksomheder eller læs mere i vores Politik for ansvarlige investeringer

## 4.4 Videredelegering af markedsføring og distribution

Administrationsselskabet har videredelegeret markedsføring og distribution til Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland og Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige (begge koncernforbundet med administrationsselskabet) for alle foreningens afdelinger.



Confidential

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland er efter aftale forpligtet til at levere markedsføring af og investeringsrådgivning om foreningens afdelinger, mens Nordea Investment Management, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, er forpligtet til at levere markedsføring og visse kvalitetsforbedrende tiltag for kunderne. Nordea Bank Abp, Finland og Nordea Investment Management, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige modtager for disse ydelser et formidlingshonorar fra administrationsselskabet, som fremgår af afsnittet "*Bilag*", der beregnes på grundlag af kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Formidlingshonoraret er indeholdt i managementhonoraret, jf. afsnittet "*Managementaftale*".

Aftalen kan opsiges af begge parter med tre måneders varsel til udgangen af en måned. Administrationsselskabet kan dog opsige aftalen med øjeblikkelig varsel, hvis hensynet til investorernes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

## 4.5 Depotselskab

Foreningens bestyrelse har udpeget J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland (Cvr.nr. 39966263) som depositar (Depositaren) i forhold til afdelingens aktiver i henhold til indgået depositar- og depotselskabsaftale, som løbende revideres.

J.P. Morgan SE er under Forbundsrepublikken Tysklands lovgivning registreret som et europæisk selskab med adresse på Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Tyskland og med en filial heraf registreret i Danmark med adresse på Kalvebod Brygge 29, 1560 København K.

Depotselskabet skal udøve sine hverv og forpligtelser som depositar i henhold til relevant regulering, såsom EU-regulering og lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser i forhold til hver enkelt afdeling.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i Managementhonoraret, jf. afsnittet "*Managementaftale*", og er baseret på arten af instrumenter i den enkelte afdeling. Størrelsen af vederlaget for det seneste regnskabsår i % p.a. (ekskl. moms) af den gennemsnitlige kursværdi heraf fremgår af afsnittet "*Bilag*".

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af depotselskabet opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab. Indtil et nyt depotselskab er udpeget, skal depotselskabet fortsætte med at udføre sine opgaver i henhold til den indgåede aftale og relevant lovgivning.

Depotselskabet vil være ansvarlig for opbevaring af foreningens aktiver. Opbevaring omfatter på den ene side opbevaring af aktiver, der kan opbevares i depot, og på den anden side registrering og kontrol af ejendomsretten til andre aktiver. Desuden vil depotselskabet være ansvarlig for overvågning af pengestrømme og tilsyn i overensstemmelse med relevant regulering. I udøvelsen af sin rolle som depositar skal depotselskabet handle uafhængigt i forhold til foreningen og Administrationsselskabet og udelukkende i foreningen og investorernes interesse.

I henhold til bestemmelserne i aftalen og relevant regulering kan depotselskabet under opfyldelse af visse betingelser og med henblik på en effektiv udførelse af sine opgaver delegere visse af sine opbevaringsopgaver til en eller flere tredjeparter, herunder underdepositarer, som depotselskabet til enhver tid måtte udpege. Sådanne delegerede opgaver må kun omfatte opbevaring og kontrol af ejendomsret i overensstemmelse med relevant regulering. I sin udvælgelse og udpegelse af en delegeret skal depotselskabet udvise passende dygtighed, omhu og grundighed som krævet i den relevante regulering for at sikre, at depotselskabet udelukkende overdrager foreningens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau. Depotselskabets ansvar påvirkes ikke af det forhold, at udførelsen af hele eller dele af opbevaringsfunktionen overdrages til en tredjepart.



Confidential

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger kan depotselskabet fra tid til anden have indgået aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed forbundne tjenesteydelser. Inden for en bankkoncern, som JPMorgan Chase Group, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der fra tid til anden opstå konflikter mellem depotselskabet og de tredjeparter, til hvem opbevaringen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til en forening og har en finansiel eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til foreningerne, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt, der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til relevant regulering.

Ajourførte oplysninger om depotselskabet, en beskrivelse af depotselskabets opgaver, samt af de interessekonflikter som kan opstå, en beskrivelse af eventuelle opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret, listen over delegerede og underdelegerede og eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegeringen. Kan rekvireres hos Administrationsselskabet.

Depotselskabet har ikke nogen indflydelse på beslutningsprocessen i forhold til foreningens investeringer. Depotselskabet er leverandør af tjenesteydelser til foreningen og er ikke ansvarlig for udarbejdelsen af dette dokument og påtager sig derfor intet ansvar for nøjagtigheden af oplysningerne heri.

### 4.6 Market making-aftale

Foreningen har med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland indgået aftale om, at banken, bl.a. i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer, hver børsdag – med forbehold for særlige situationer – stiller priser på afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Der er ingen omkostninger forbundet med denne aftale.



Confidential

# 5 Køb og salg af beviser

## 5.1 Købs- og salgssted

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, Issuer Services DK,
tlf. 55 47 51 79, er bevisudstedende institut.

Køb og salg kan ekspederes gennem samtlige Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finlands filialer. Bestilling kan for andelsklasserne KL 1 endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

## 5.2 Omsættelighed

En afdelings investorer kan flytte deres midler over i andre afdelinger ved almindeligt køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i den forbindelse består af de almindelige satser for køb og salg af foreningsandele.

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Andelsklasserne KL 2 og KL 3 kan dog udelukkende ejes af personer der har indgået en relevant aftale med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, og må alene erhverves som en del af denne aftale. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Foreningsandele, der er købt på det sekundære marked, kan normalt ikke sælges direkte tilbage til foreningen. Investorer skal købe og sælge andele på et sekundært marked ved hjælp af en værdipapirhandler og skal muligvis afholde gebyrer i forbindelse hermed. Desuden kan investorer komme til at betale mere end den eksisterende indre værdi, når de køber andele, samt få mindre end den øjeblikkelige indre værdi, når de sælger dem.

## 5.3 Børsnotering

Andelsklasserne KL 1 er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

## 5.4 Tegningsomkostninger

Bestyrelsen har besluttet, at der vil være løbende emission for nedenstående afdelinger. Emission skal dog som minimum være mulig en gang om måneden.

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, efter samme princip, som anvendes i årsrapporten, med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Emissionsprisen for andelsklasserne KL 1, kan afrundes i overensstemmelse med de af Nasdaq Copenhagen A/S' fastsatte regler for handel med investeringsbeviser.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland oplyser aktuel emissionspris samt indre værdi for samtlige andelsklasser via foreningens hjemmeside og ligeledes via Nasdaq Copenhagen A/S for de noterede andelsklasser KL 1.

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på anden dagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i VP Securities A/S.

De maksimale tegningsomkostninger, der betales til foreningen ved nytegning af andele, fremgår af afsnittet *"Bilag"*. De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om



Confidential

de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger for samtlige andelsklasser på sin hjemmeside, samt for de noterede andelsklasser KL 1, via Nasdaq Copenhagen A/S.

## 5.5 Salgsomkostninger

Foreningen skal på en investors forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen skal løbende være åben for indløsning af andele, men kan – når foreningen ikke kan fastsætte indre værdi, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte den indre værdi, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver – udsætte indløsningen. Om udsættelsen skal der straks gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Indløsningsprisen for andelsklasserne KL 1 kan afrundes i overensstemmelse med de af Nasdaq Copenhagen A/S' fastsatte regler for handel med investeringsbeviser.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland oplyser aktuel indløsningspris for samtlige andelsklasser via foreningens hjemmeside og ligeledes via Nasdaq Copenhagen A/S for de noterede andelsklasser KL 1.

De maksimale omkostninger i procent til indløsning af investorernes andele fremgår af afsnittet *''Bilag''*.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger for samtlige andelsklasser på sin hjemmeside, samt for de noterede andelsklasser KL 1, via Nasdaq Copenhagen A/S.

## 5.6 Registrering af andele og notering på navn

Afdelingerne er bevisudstedende, og registrering af andele i en værdipapircentral tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af foreningens formue, som det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling udgør. Foreningsandele udstedes med en pålydende værdi på 100 kr., medmindre anden pålydende værdi i vedtægterne. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Foreningsandele udstedes lydende på ihændehaveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger af VP Securities A/S, Investor Services, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K.

Spørgsmål vedrørende navnenotering kan rettes til Nordea Fund Management A/S, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

# 6 Regnskab, omkostninger og risiko

## 6.1 Finanskalender

Finanskalender udsendes hvert år inden udgangen af januar via Nasdaq Copenhagen A/S.

## 6.2 Årsrapport

Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primo april. Årsrapporten aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Regnskabsåret følger kalenderåret.

Af de finansielle rapporter fremgår bl.a. de enkelte afdelingers formue og historiske udbytter. Historiske afkast kan ligeledes findes i de finansielle rapporter.

Årsrapport og halvårsrapport kan downloades fra www.nordeafunds.com/da

## 6.3 Administrationsomkostninger

Foreningen har indgået aftale med Nordea Funds Oy om, at selskabet udfører alle de for et administrationsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. Nordea Funds Oy udøver sin aktivitet i Danmark igennem sin danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingerne udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningens vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og trufne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Funds Oy samt Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger.

Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling og/eller andelsklasse. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, porteføljeforvalter og depotselskabet, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige en vedtægtsbestemt procentdel af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

De maksimale omkostningsprocenter for de enkelte afdelinger fremgår af afsnittet ''*Bilag*''.

De samlede administrationsomkostninger for de enkelte afdelinger angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år fremgår af afsnittet ''*Bilag*''.

Fra den 1. januar 2016 har foreningen betalt ét managementhonorar til administrationsselskabet, jf. afsnittet "*Managementaftale*", der omfatter de totale administrationsomkostninger.



Confidential

De totale administrationsomkostninger fremgår af nedenstående tabel.

| Samlede omkostninger 2023 | t. kr. DKK |
|---|---|
| Samlet managementhonorar* | 2.119.848 |
| - heraf bestyrelseshonorar | 1.982 |
| - heraf afgift til Finanstilsynet | 883 |

* Disse omkostninger er betalt til foreningens administrationsselskab og dækker over samtlige løbende omkostninger som foreningen har afholdt. Dette dækker blandt andet betaling for administrationsselskabets varetagelse af den daglige ledelse, herunder udgifter til bestyrelse, direktion, administrationsselskabets ansatte, revision, generalforsamling, notering på Nasdaq, market making, registrering i en værdipapircentral, samtlige udgifter til porteføljeforvalter og depotselskab, udgifter til markedsføring og distribution, samt gebyrer til Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder. Honorarerne for porteføljeforvaltning, depotselskab, samt for markedsføring og distribution specificeret for de enkelte afdelinger fremgår af afsnittet *''Bilag''*.

## 6.4 Afdelingernes risici

Afdelingernes risiko vurderes på en skala fra 1-7, hvor 1 typisk er lav risiko, men ikke risikofri, og 7 typisk er høj risiko.

Afdelingernes placering på skalaen er bestemt af afdelingernes kursudsving de seneste fem år og/eller repræsentative data, hvor afdelingen ikke har haft 5 års historik. Afdelingernes placering på risikoindikatoren er ikke fast. Kategoriseringen af afdelingerne kan ændre sig med tiden. Det skyldes, at historiske data ikke nødvendigvis giver et præcist billede af afdelingernes fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid gældende risikoklasse fremgår af afdelingens/andelsklassens dokument med central information, der er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da.

Afdelinger med høj risiko (risikoindikator 6-7) kan være udsat for betydelige udsving i deres indre værdi som følge af sammensætningen af porteføljerne eller de anvendte porteføljeforvaltningsmetoder.

Kategorierne i skalaen kan omsættes til årlige gennemsnitlige kursudsving som vist i nedenstående tabel.

| Kategori | Årlige udsving i % (standardafvigelse) | |
|---|---|---|
| | Lig med eller større end | Mindre end |
| 7 | 80% | |
| 6 | 30% | 80% |
| 5 | 20% | 30% |
| 4 | 12% | 20% |
| 3 | 5% | 12% |
| 2 | 0,5 % | 5% |
| 1 | 0,0% | 0,5% |

Alle investeringer er forbundet med risici.

Risikobeskrivelserne nedenfor dækker de primære risikofaktorer for afdelingerne. En afdeling kan potentielt være forbundet med andre risici end dem, der er beskrevet her. Risikobeskrivelserne skal ikke anses for udtømmende. Hver risiko er beskrevet som for en enkelt afdeling.

Alle disse risici kan medføre, at en afdeling taber penge, klarer sig dårligere end lignende investeringer eller et benchmark, oplever høj volatilitet (stigninger og fald i indre værdi (NAV) pr. andel) eller ikke opfylder målsætningen over en given periode.

**ABS/MBS-risiko** Værdipapirer med sikkerhed i fast ejendom og aktiver (MBS og ABS) indebærer typisk en risiko for førtidig indfrielse og forlængelse og kan have en likviditetsrisiko, der er større end



Confidential

gennemsnittet. MBS (en kategori, som omfatter collateralised mortgage obligations (CMO)) og ABS repræsenterer en andel i en gældspulje, fx tilgodehavender fra kreditkort, billån, studielån, leasing af udstyr, boliglån og lån i friværdi.

Puljen af værdipapirer bag ABS og MBS kan være opdelt i trancher. Seniorgæld har prioritet over alle andre trancher, og herefter følger betaling af mezzaningæld. Efterstillet gæld betales først, når alle andre forpligtelser i både senior- og mezzanintrancherne er blevet opfyldt. Kreditrisiko, risici i forhold til førtidig indfrielse og forlængelse samt likviditetsrisiko påvirkes af tranchens prioritetsstilling. MBS og ABS har typisk lavere kreditkvalitet end mange andre gældsinstrumenter. I det omfang gælden bag MBS eller ABS misligholdes eller ikke kan inddrives, mister de værdipapirer, som er baseret på denne gæld, hele eller en del af deres værdi, især hvis der ikke findes en statsgaranti. I det omfang der findes aktiver eller pant, kan det være svært at omsætte dem til kontanter.

**Koncentrationsrisiko** I det omfang afdelingen investerer en stor del af sine aktiver i et begrænset antal brancher, sektorer eller udstedere eller indenfor et begrænset geografisk område, kan risikoen være højere end for en afdeling, som investerer bredere.

Når en afdeling fokuserer på et selskab, en branche, en sektor, et land, en region, en aktietype, en bestemt type økonomi mv., bliver afdelingen mere følsom overfor de faktorer, som bestemmer markedsværdien af fokusområdet. Det kan være økonomiske eller finansielle forhold, markedsforhold samt sociale, politiske, miljømæssige eller andre forhold. Resultatet kan være både højere volatilitet og større risiko for tab.

**Modpartsrisiko** En enhed, som afdelingen handler med, nægter eller bliver ude af stand til at opfylde sine forpligtelser overfor afdelingen.

Hvis en modpart går konkurs, kan afdelingen tabe alle eller en del af sine penge eller opleve forsinkelser i forhold til at modtage værdipapirer eller kontanter, som var i modpartens besiddelse. Det kan betyde, at afdelingen ikke kan sælge værdipapirer eller modtage indtægter fra disse i den periode, hvor afdelingen forsøger at håndhæve sine rettigheder. Det er en proces, som i sig selv kan forventes at medføre yderligere omkostninger. Derudover kan værdipapirernes værdi falde som følge af forsinkelsen.
Aftaler med modparter kan påvirkes af likviditetsrisiko og operationel risiko (herunder risikoen for menneskelige fejl og kriminel aktivitet), som begge kan medføre tab eller begrænse afdelingens muligheder for at imødekomme anmodninger om indløsning.

Da modparter ikke er ansvarlige for tab som følge af force majeure-hændelser (fx alvorlige naturkatastrofer eller menneskeskabte katastrofer, optøjer, terrorhandlinger eller krig), kan en sådan hændelse medføre betydelige tab uden mulighed for regres for afdelingen.

**Risiko ved dækkede obligationer** Dækkede obligationer er typisk obligationer udstedt af finansielle institutioner, der understøttes af en pulje af aktiver (oftest men ikke udelukkende realkreditlån og offentlig gæld), der sikrer eller "dækker" obligationen, hvis udstederen bliver insolvent. Langt størstedelen af disse obligationer er understøttet af en pulje af realkreditobligationer.

Danske dækkede obligationer følger balanceprincippet, hvor hvert nyt lån i princippet finansieres ved udstedelsen af nye obligationer af samme størrelse, med identiske pengestrømme og udløbskarakteristika, hvilket yderligere reducerer risikoen for misligholdelse. Bemærk, at dansk lovgivning og danske regler gør det muligt at forlænge udløbet af visse danske realkreditobligationer i perioder med markant stigende renter eller vanskelige markedsforhold for obligationsudstedelse, hvilket øger effekten af renterisikoen. I det omfang afdelingen investerer i danske dækkede obligationer, som er konverterbare (som mange er), indebærer det konverteringsrisiko.

**Kreditrisiko** En obligation eller et pengemarkedsinstrument, det være sig fra en offentlig eller privat udsteder, kan tabe værdi, hvis udstederens finansielle stilling forværres. Risikoen er større, jo lavere kreditkvalitet gælden har, og jo større eksponering afdelingen har mod obligationer med en rating under investment grade.



Confidential

Visse high yield-obligationer med en rating på Ba1 eller BB+ eller lavere fra visse ratingbureauer er meget spekulative investeringer, som indebærer en forholdsmæssig større risiko end værdipapirer af højere kvalitet, herunder risiko for kursudsving og en risiko i forhold til rettidig betaling af afdrag og rente. Sammenlignet med værdipapirer med en højere rating har high yield-obligationer med en lavere rating generelt en tendens til at være mere følsomme overfor den økonomiske og lovgivningsmæssige udvikling samt udviklingen i udstedernes finansielle forhold. Samtidig er misligholdelsesrisikoen højere og likviditeten lavere. Visse afdelinger kan også investere i high yield-obligationer placeret af Emerging Markets-udstedere, som kan være eksponeret mod større social, økonomisk og politisk usikkerhed.

I ekstreme tilfælde kan et gældsinstrument blive misligholdt, hvilket betyder, at udstederne eller garanter af visse obligationer bliver ude af stand til at overholde deres betalingsforpligtelse på obligationerne.

Hvis den økonomiske situation for en udsteder af en obligation eller et pengemarkedsinstrument forringes, eller hvis markedet forventer, at situationen kan forringes, kan værdien af obligationen eller pengemarkedsinstrumentet falde eller blive mere volatil, og obligationen eller pengemarkedsinstrumentet kan blive illikvidt.

Obligationer med en rating under investment grade anses som spekulative. I forhold til obligationer med en investment grade-rating er kurser og renter på obligationer med en rating under investment grade mere følsomme overfor økonomiske begivenheder og mere volatile, og obligationerne er mindre likvide.

Gæld udstedt af stater og statsejede eller statskontrollerede enheder kan være eksponeret mod mange risici, især i de tilfælde hvor staten er afhængig af betalinger eller kreditgivning fra eksterne kilder, er ude af stand til at iværksætte de nødvendige systemiske reformer eller kontrollere den nationale stemning eller er usædvanligt sårbar overfor ændringer i den geopolitiske eller økonomiske stemning. Selvom en statslig udsteder økonomisk er i stand til at tilbagebetale sin gæld, kan investorer have begrænsede regresmuligheder, hvis udsteder beslutter sig for at udskyde, nedskrive værdien af eller annullere sine forpligtelser. Gæld udstedt af virksomheder er sædvanligvis mindre likvid end gæld udstedt af statslige eller overnationale organisationer.

Misligholdte obligationer kan blive illikvide eller værdiløse. Det kan være vanskeligt at inddrive afdrags- eller rentebetalinger fra en udsteder, som har misligholdt sin gæld, især hvis obligationerne ikke er sikrede, eller hvis obligationerne er efterstillet anden gæld. Det kan også medføre yderligere omkostninger.

**Valutarisiko** I det omfang afdelingen har aktiver denomineret i andre valutaer end basisvalutaen, kan valutakursudsving reducere investeringsgevinster eller -indtægter eller øge investeringstab, i visse tilfælde betydeligt.

Valutakurser kan ændre sig hurtigt og uforudsigeligt, og det kan være vanskeligt for afdelingen at afvikle sin eksponering i en given valuta tids nok til at undgå tab. Ændringer i valutakurser kan påvirkes af faktorer som fx balancen mellem import og eksport, økonomiske og politiske tendenser, regeringsindgreb og investorspekulation.

Intervention fra en centralbank, fx aggressivt opkøb eller salg af valutaer, renteændringer, restriktioner på kapitalbevægelser eller afkobling af en valuta fra en anden valuta, kan føre til pludselige eller længerevarende ændringer i valutaers relative værdi.

**Depositarrisiko** Depositaren og enhver enhed, som har til opgave at opbevare afdelingens værdipapirer, betragtes som modparter og er forbundet med modpartsrisiko. Ligeledes er kontantindeståender forbundet med en større risiko, hvis en af disse parter går konkurs eller lignende, da disse ikke er adskilt på depositar- eller lokalt depositarniveau.

**Risiko ved afledte instrumenter** Små bevægelser i værdien af et underliggende aktiv kan give anledning til store ændringer i værdien af et afledt finansielt instrument, gøre afledte finansielle



Confidential

instrumenter meget volatile generelt og eksponere afdelingen for potentielle tab, der er væsentligt højere end omkostningen ved det afledte finansielle instrument.

Afledte finansielle instrumenter er eksponeret mod risiciene i de underliggende aktiver samt deres egen risiko. Nogle af de primære risici ved afledte finansielle instrumenter er:

• prisfastsættelsen og volatiliteten for visse afledte finansielle instrumenter, især credit default swaps (CDS), kan afvige fra prisfastsættelsen og volatiliteten af de underliggende referencer.

• under vanskelige markedsforhold kan det være umuligt eller uladsiggørligt at placere ordrer, som ville kunne begrænse eller udligne markedseksponeringen eller økonomiske tab forårsaget af visse afledte finansielle instrumenter.

• brugen af afledte finansielle instrumenter medfører omkostninger, som afdelingen ellers ikke ville have.

• ændringer i skatte-, regnskabs- eller værdiparpirlovgivningen kan medføre et fald i værdien af et afledt finansielt instrument eller tvinge afdelingen til at afvikle en position i et afledt finansielt instrument under mindre fordelagtige forhold.

• afdækning foretaget af afdelingen med afledte finansielle instrumenter udformet til at udligne specifikke risici kan vise sig ikke at fungere fuldt ud, og det vil ikke nødvendigvis være muligt til enhver tid at foretage afdækning.

*Børshandlede derivater* Handel med afledte finansielle instrumenter eller deres underliggende aktiver kan blive suspenderet eller underlagt begrænsninger. Der er også risiko for, at afviklingen af afledte finansielle instrumenter via et overførselssystem ikke sker når eller som forventet.
*Ikke-clearede OTC-derivater* Da OTC-derivater egentlig er private aftaler mellem en afdeling og en eller flere modparter, er de ikke så strengt reguleret som værdipapirer, der handles på markedet. De er også forbundet med større modparts- og likviditetsrisici. Hvis en modpart ikke længere tilbyder et afledt finansielt instrument, som afdelingen havde planlagt at anvende, er der en risiko for, at afdelingen ikke kan finde et sammenligneligt derivat og dermed går glip af en gevinst eller bliver uventet eksponeret mod risici eller tab, herunder tab fra en position i et afledt finansielt instrument, hvor afdelingen ikke kunne købe et derivat, der kunne udligne eksponeringen.

*Clearede OTC-derivater* Da disse derivater cleares på en handelsplatform, svarer likviditetsrisiciene til risiciene for børshandlede derivater. De er dog stadig forbundet med en modpartsrisiko, som minder om risikoen ved ikke-clearede OTC-derivater.

**Risici ved emerging markets og frontier markets** Emerging markets og frontier markets er mindre regulerede og mere volatile end udviklede markeder. De er forbundet med højere risici, især markeds-, kredit-, lovgivnings- og valutarisici, og kan i højere grad forventes at være forbundet med risici, som på udviklede markeder er forbundet med usædvanlige markedsforhold, fx likviditets- og modpartsrisici.

Årsagerne til det højere risikoniveau omfatter:

• politisk, økonomisk eller social ustabilitet

• økonomier, som er dybt afhængige af bestemte brancher, råvarer eller handelspartnere

• høje eller ustabile toldsatser eller anden form for protektionisme

• kvoter, regulering, lovgivning, restriktioner i forhold til repatriering af midler eller anden praksis, som er ufordelagtige for udenlandske investorer (fx afdelingen)



Confidential

• ændringer i lovgivningen eller manglende håndhævelse af lovgivning eller regler for at skabe rimelige eller fungerende mekanismer for konfliktløsning eller rejse regreskrav eller på anden vis anerkende investorrettigheder, som de forstås i udviklede markeder

• for høje gebyrer, handelsomkostninger, beskatning eller direkte beslaglæggelse af aktiver

• utilstrækkelige reserver til at dække udsteders eller modpartens misligholdelse

• ufuldstændige, vildledende eller unøjagtige oplysninger om værdipapirer og deres udstedere

• regnskabs-, revisions- eller regnskabsaflæggelsespraksis, som ikke følger vedtagne standarder eller er utilstrækkelig

• små markeder med lav handelsvolumen, som dermed kan være sårbare overfor likviditetsrisiko og manipulation af markedspriser

• vilkårlige forsinkelser og lukning af markeder

• mindre veludviklet markedsinfrastruktur, som ikke kan håndtere stor handelsvolumen

• bedrageri, korruption og fejl

• øget bæredygtighedsrisiko.

I visse lande kan værdipapirmarkederne også være påvirket af begrænset effektivitet og likviditet, hvilket kan forværre prisvolatilitet og markedsforstyrrelser. I det omfang emerging markets ligger i forskellige tidszoner og har forskellige handelsdage, kan disse risici blive forstærket for afdelingen, hvis afdelingen ikke kan reagere rettidigt i forhold til kursbevægelser, som opstår, når afdelingen ikke er åben for handel.
Af risikohensyn omfatter kategorien emerging markets mindre udviklede markeder, fx de fleste lande i Asien, Afrika, Latinamerika og Østeuropa samt lande som fx Kina og Indien, som har store og stærke økonomier, men som ikke nødvendigvis har den bedste investorbeskyttelse. Frontier-markederne er de mindst udviklede af emerging markets-landene. Listen over emerging markets og mindre udviklede markeder kan løbende ændre sig.

**Aktierisiko** Aktier kan hurtigt falde i værdi og indebærer typisk en højere (ofte en betydeligt højere) markedsrisiko end obligationer eller pengemarkedsinstrumenter. Hvis et selskab går konkurs eller bliver genstand for tilsvarende finansiel rekonstruktion, kan aktierne tabe hele eller det meste af deres værdi.

Børsintroduktioner kan være meget volatile og være svære at vurdere på grund af manglende handelshistorik og manglende offentlig information.

**Hændelsesrisiko** Uforudsigelige hændelser, som aftaleparterne ikke er ansvarlige for, og som skaber uforudsigelige og uoverstigelige konsekvenser, som er uafhængige af aftaler, og som udgør en risiko for afbrydelse af aktiviteterne, kaldes force majeure-hændelser. Eksempelvis alvorlige naturkatastrofer, oprør, strejker og krigstilstand er force majeure-hændelser.

Force majeure-hændelser kan have en betydelig effekt på fx kurserne på værdipapirerne i afdelingens portefølje eller på afdelingens mulighed for at handle værdipapirer. Force majeure-hændelser kan dermed påvirke planlagte indløsninger i afdelingen.

**Renterisiko** Når renterne stiger, falder værdien af obligationer typisk. Risikoen er generelt større, jo længere løbetiden eller varigheden på obligationsinvesteringen er.

**Gearingsrisiko** Afdelingens høje nettoeksponering mod visse investeringer kan gøre kursen på afdelingens investeringsbeviser mere volatil.



Confidential

I det omfang afdelingen anvender gearing til at øge sin nettoeksponering mod et marked, en kurv af værdipapirer eller andre finansielle referencekilder, forstærkes kursudsvingene i referencekilden på afdelingsniveau.

**Likviditetsrisiko** Visse værdipapirer kan være vanskelige at værdiansætte, købe eller sælge på det ønskede tidspunkt til den ønskede kurs især i større mængder. Derudover kan midlertidige markedsforhold medføre, at et værdipapir bliver vanskeligt at værdiansætte eller sælge på det ønskede tidspunkt til den ønskede kurs.

Handel med bestemte værdipapirer eller andre instrumenter kan blive suspenderet eller begrænset af den relevante børs eller af regerings- eller tilsynsmyndigheder , hvilket kan føre til et tab for afdelingen. Hvis det ikke er muligt at sælge en position i en porteføljе kan det påvirke afdelingernes værdi og afholde afdelingerne fra at udnytte andre investeringsmuligheder.

Likviditetsrisikoen kan påvirke afdelingens værdi og afdelingens mulighed for at betale provenu ved indfrielse eller tilbagebetale fx provenu fra buy/sell-back-forretninger på det aftalte tidspunkt som følge af udsædvanlige markedsforhold, et udsædvanligt stort antal anmodninger om indfrielse eller andre faktorer udenfor afdelingens kontrol. For at imødekomme disse anmodninger kan afdelingerne være tvunget til at sælge investeringer på et ugunstigt tidspunkt og/eller under ugunstige forhold.

Værdipapirer, som generelt er mindre likvide end fx store aktier, der handles dagligt på store børser, omfatter ethvert værdipapir, som er en del af en lille udstedelse, handles sjældent eller handles på markeder, som er forholdsvis små eller har lange afviklingstider.

Investering i gældsinstrumenter, small-cap- og mid-cap-aktier og emerging market-udstedere indebærer især en risiko for, at likviditeten for visse udstedere eller brancher eller alle værdipapirer indenfor en bestemt investeringskategori i visse perioder falder eller forsvinder pludseligt og uden varsel som følge af negative økonomiske, markedsmæssige eller politiske hændelser eller negative investorvurderinger, uanset om disse er rigtige eller ej.

**Markedsrisiko** Kurser og renter på mange værdipapirer kan ændre sig hyppigt – nogle gange med betydelig volatilitet – og kan falde som følge af en lang række faktorer. Eksempler på sådanne faktorer kan være:

• politiske og økonomiske nyheder

• regeringspolitik

• ændringer i teknologi og forretningspraksis

• ændringer i demografi, kulturer og befolkning

• naturkatastrofer eller menneskeskabte katastrofer (herunder, men ikke begrænset til, pandemier), uanset om de kan betegnes som force majeure-hændelser eller ej

• cyberkriminalitet, bedrageri og andre kriminelle aktiviteter

• vejr- og klimamønstre

• videnskabelige eller undersøgelsesmæssige opdagelser

• omkostninger ved og tilgængeligheden af energi, råvarer og naturressourcer

Effekterne af markedsrisiko kan være øjeblikkelige eller gradvise, kortsigtede eller langsigtede, begrænsede eller omfattende.



Confidential

**Operationel risiko** Afdelingen kan være eksponeret mod risikoen for tab, som skyldes menneskelige fejl eller kriminel aktivitet, fx cyberkriminalitet og bedrageri, mangelfulde processer eller styring eller teknologiske fejl.

Operationelle risici kan udsætte afdelingen for fejl, som blandt andet påvirker værdiansættelse, prisfastsættelse, regnskab, skatterapportering, regnskabsaflæggelse, depot og handel. Der kan gå lang tid, før operationelle risici opdages, og selvom de opdages, kan det vise sig at være praktisk umuligt at sikre hurtig og passende kompensation fra de ansvarlige.

**Risiko ved korte positioner** Anvendelse af korte positioner (hvis værdi bevæger sig i den modsatte retning af værdipapirets værdi) kan øge risikoen for både tab og volatilitet. I teorien kan det potentielle tab ved anvendelse af korte positioner være ubegrænset, da kurserne på værdipapirer potentielt kan stige uendeligt, hvorimod tab ved investering i lange positioner ikke kan overstige det investerede beløb.

Short-selling af investeringer kan blive omfattet af ændringer i lovgivningen, hvilket kan medføre tab eller gøre det umuligt fortsat at anvende korte positioner som planlagt eller i det hele taget.

## 6.5 Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljø-, samfunds- eller ledelsesmæssig ("ESG") begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan påvirke værdien af investeringen væsentligt negativt.

Bæredygtighedsrisiko kan i betydelig grad øge volatiliteten i afdelingens afkast.
Eksempler på bæredygtighedsrisiko inkluderer:

- **Klimarelateret risiko:** De økonomiske risici som udgør eksponering til udstedere som potentielt kan bidrage til, eller påvirkes af klimaændringer. Dette inkluderer fysisk klima-risiko, for eksempel alvorlige vejrforhold grundet klimaændringer, som kan påvirke virksomheden der investeres i, og dermed medføre at visse lande har en højere klima-relateret risiko, men også klimaomstillings-risici såsom politiske tiltag, teknologi, og forbrugeradfærd, som kan have en negativ effekt på en virksomhed.
- **Social risiko:** Risikoen for enhver negativ økonomisk indvirkning på udstederen som følge af de nuværende potentielle virkninger af sociale faktorer, såsom ulighed og arbejdsforhold.
- **Selskabsledelsesrelateret risiko:** Risici for enhver negativ finansiel indvirkninger på udsteder, som følge af de aktuelle potentielle virkninger af governance-faktorer, såsom bestikkelse og korruption.

Bæredygtighedsrisici er inkluderet i investeringsbeslutninger, som en del af den overordnede risiko vurdering, og overvejes sammen med andre traditionelle risici såsom markeds-, kredit-, og likviditets risiko. Bæredygtighedsrisiko kan have en betydelig indvirkning på traditionelle investeringsrisici, og kan være en faktor som bidrager til deres materialitet.

Porteføljeforvaltere og analytikere har adgang til relevant ESG information, som gør det muligt at identificere bæredygtighedsrisiko indenfor det investerbare univers. ESG dataen og information fra eksterne udbydere, supplementeres af NAMs interne proprietære ESG værktøjer, som er udviklet til anvendelse i udvalgte investeringsteams og i NAMs team for ansvarlige investeringer. Disse værktøjer, som inkluderer en proprietær ESG data motor, tilsigter at fremme NAMs porteføljeforvalteres forståelse og vurdering af bæredygtighedsrisiko.

For at understøtte integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger foretaget af NAMs investeringsteam, integrerer NAMs Risk & performance team, hvor det er relevant, ESG analyser i den risiko-rapportering som stilles til rådighed for analytikere og porteføljeforvaltere på daglig basis. Yderligere ekspertise inden for bæredygtighedsrisikoens sfære kan stilles til rådighed for analytikere som er en del af NAMs team for ansvarlige investeringer, som er ansvarlige for at understøtte NAMs analytikere og porteføljeforvaltere, som er ultimativt ansvarlige for processen for investeringsbeslutninger.



Confidential

Nordea Funds Risikostyringsfunktion, som er uafhængig af NAMs investeringsafdeling, udfører risikotilsyn, monitorering, og eskalering, baseret på etablerede politikker.

Eksempler på bæredygtighedsrisiko, og hvordan denne indgår i vores investeringsproces, fremgår af erklæringen Statement on sustainability risk

### *6.5.1 Særligt for Klima & Miljø*

Eksponering til bæredygtighedsrisiko kan aldrig fuldkommen undgås, og realiseringen af en eller flere bæredygtighedsrisici kan have en negativ indvirkning på afdelingens afkast, og kan øge risikoen for tab.

Bæredygtighedsrisiko kan endvidere have indvirkning på traditionelle investeringsrisici (såsom markeds-, kredit-, og likviditetsrisiko). For eksempel ved at begrænse det investerbare univers i afdelingen, kan afdelingen eksponeres til en forøget koncentrationsrisiko, som isoleret set kan resultere i højere volatility og en højere risiko for tab.

Afdelingen anvender en række tiltag som anført nedenfor, som forventes at afbøde og reducere de potentielle bæredygtighedsrisici som afdelinger kan eksponeres for.

1. Afdelingen anvender særlige minimums-eksklusions filtre som gælder for hele virksomheden, hvorved specifikke sektorer og/eller finansielle instrumenter ekskluderes fra det investerbare univers for afdelingen.
2. Derudover, er hver investering som en del af investeringsudvælgelsesprocessen underlagt en vurdering som tilsikrer at investeringen er bæredygtig, hvilket inkluderer en "gør ingen væsentlig skade"(DNSH, Do No Signficant Harm) analyse. Dette forklares yderligere i vores artikel 10 erklæring, som kan findes på foreningens hjemmeside.
3. Som et supplement, anvender afdelingen specifikke investeringsgrænser på afdelingsniveau, i tråd med afdelingens bæredygtige investeringsmål (for eksempel temaer såsom klima og miljø).
4. Som en del af due diligence procesessen for investering, vurderer NAM bæredygtighedsrisici, herunder deres materialitet, som en del af den overordnede risikovurdering. Ved identifikation af bæredygtighedsrisiko og integrering heraf i investeringsprocessen, tilsigter NAM at minimere realiseringen af bæredygtighedsrisici-relaterede scenarier.

Nordea Funds har udført en vurdering af bæredygtighedsrisiko for afdelingen, med henblik på at overveje indvirkningen af bæredygtighedsrisiko på afkastet for afdelingen Klima og Miljø. Nordea Funds har identificeret og vurderet de specifikke faktorer for bæredygtighedsrisiko som afdelingen Klima og Miljø er eksponeret overfor, og den sandsynlige indvirkning og materialitet af eksponeringen til bæredygtighedsrisiko for afdelingen Klima og Miljø. Resultatet af vurderingen fremgår af sektionen "Afdelingernes risici", og bæredygtighedsrisiko for afdelingen Klima og Miljø vurderes som lav.

## 6.6 Generelle oplysninger

Nordea Funds Oy er forpligtet til på en investors anmodning at udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring, og om de metoder, Nordea Funds Oy har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

For afdelinger, der investerer direkte eller indirekte i finansielle indeks, bestemmes rebalanceringsfrekvensen for disse finansielle indeks af indeksudbyderen. Omkostningerne for en afdeling, når disse finansielle indeks rebalanceres, er ubetydelige.

## 6.7 Registrering af benchmark udbydere

Af art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks fremgår det, at benchmark udbydere/-administratorer skal godkendes af og optages i ESMA's offentlige register. Tredjelandsadministratorer skal godkendes og registreres senest den 31. december 2025.

Såfremt en anvendt benchmark administrator registreres i ESMA's offentlige register, offentliggøres denne information i prospektet. Registrering af tredjelandsadministratorer fremgår senest af først offentliggjorte prospekt efter 1. januar 2026.

Følgende anvendte benchmark udbydere/-administratorer er endnu ikke optaget i ESMA's offentlige register over administratorer i medfør af art. 36 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks:

| Benchmark udbydere | Benchmark indeks |
|---|---|
| Bloomberg | • Bloomberg US Credit Bond Index hedged DKK |
| Carnegie | • Carnegie Small Cap CSX Return Nordic |
| FTSE Russell | • Russell 3000 |
| Hedge Fund Research, Inc. | • HFRX Global Hedge Fund Index |
| ICE BofAML | • ICE BofA Euro Corparate Index hedged DKK<br>• ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index hedged DKK<br>• ICE BofA Global High Yield Constrained Index hedged DKK |
| J.P. Morgan | • J.P. Morgan EMBI Global Diversified hedged DKK<br>• J.P. Morgan Global Government Bond Index (unhedged) |
| MSCI | • MSCI All Countries World Index med nettoudbytte reinvesteret<br>• MSCI Emerging Markets Europe 10/40 med nettoudbytte reinvesteret<br>• MSCI Emerging Markets med nettoudbytte reinvesteret<br>• MSCI Europa med nettoudbytte reinvesteret<br>• MSCI Europa Small Cap med nettoudbytte reinvesteret<br>• MSCI Japan med nettoudbytte reinvesteret<br>• MSCI North America med nettoudbytte reinvesteret |



Confidential

| Benchmark udbydere | Benchmark indeks |
|---|---|
| | • MSCI USA med nettoudbytte reinvesteret<br>• MSCI World med nettoudbytte reinvesteret<br>• MSCI World Small Cap Index med nettoudbytte reinvesteret<br>• MSCI World Minimum Volatility Index med nettoudbytte reinvesteret |
| Nordea Market | • Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index<br>• Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index<br>• Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index<br>• Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index |
| Nasdaq | • OMX Copenhagen Benchmark Cap_NI med nettoudbytte reinvesteret. |

## 6.8 Fastholdelse af risikoprofil

For at fastholde afdelingernes risikoprofil er der fastsat rammer for den enkelte afdeling. De forskellige typer rammer er beskrevet nedenfor, mens de specifikke rammer er beskrevet i afsnittet under den enkelte afdeling i afsnittet *"Afdelingernes investeringer, afkast og risiko"*. Risikoprofilen er ligeledes gældende for afdelingens underliggende andelsklasser og afviger ikke imellem andelsklasserne.

| Afdeling | Marked | Tracking error | Modificeret varighed | Kreditating | Sektorbegrænsning | Korrelation |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Aktier Ansvarlig KL | X | | | | | |
| Aktier II KL | X | | | | | |
| Aktier KL | X | | | | | |
| Basis 1 KL | X | X | | | | |
| Basis 2 KL | X | X | | | | |
| Basis 3 KL | X | X | | | | |
| Basis 4 KL | X | X | | | | |
| Danmark KL | X | | | | | |
| Danske aktier fokus KL | X | | | | | |

| Afdeling | Marked | Tracking error | Modificeret varighed | Kreditating | Sektorbegrænsning | Korrelation |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Emerging Markets Enhanced KL | X | | | | | |
| Emerging Markets KL | X | | | | | |
| Emerging Stars KL | X | | | | | |
| Europe Enhanced KL | X | | | | | |
| European High Yield Bonds KL | X | | X | X | | |
| European Small Cap Stars KL | X | | | | | |
| European Stars KL | X | | | | | |
| Fonde KL | X | | X | | | |
| Global Enhanced KL | X | | | | | |
| Global Small Cap Enhanced KL | X | | | | | |
| Global Small Cap KL | X | | | | | |
| Global Stars KL | X | | | | | |
| Globale Aktier Indeks KL | | | | | | |
| Globale obligationer KL | X | | | X | | |
| Globale UdbytteAktier KL | X | | | | | |
| HøjrenteLande KL | X | | X | X | | |
| Japan Enhanced KL | X | | | | | |
| Klima og Miljø KL | | | | | | |
| Korte obligationer KL | X | | X | | | |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL | X | | X | | | |
| Lange obligationer KL | X | | X | | | |
| Mellemlange obligationer KL | X | | X | | | |
| Nordic Small Cap KL | X | | | | | |
| Nordic Stars KL | X | | | | | |
| North America Enhanced KL | X | | | | | |
| North American Stars KL | X | | | | | |
| Obligationer Ansvarlig KL | X | | | X | | |
| Stabil Balanceret KL | X | | | | | X |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL | X | | | | | |
| Stabile Aktier KL | X | | | | | |
| Verdens Obligationsmarkeder KL | X | | | X | | |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL | X | | X | X | | |
| Virksomhedsobligationer KL | X | | | X | X | |



Confidential

**Markedsbegrænsning:** Der er begrænsning for hvilke markeder, afdelingen må investere på.

**Tracking error begrænsning:** Der er begrænsning for, hvor meget afdelingens investeringer må afvige fra afdelingens benchmark. Dette måles ved nøgletallet tracking error.

**Varighedsbegrænsning:** Der er begrænsning for, hvor meget afdelingen må påvirkes af renteændringer. Dette måles ved afdelingens modificerede varighed.

**Kreditratingbegrænsning:** Der er begrænsning på den kreditrating, som obligationer skal have for at indgå i afdelingens portefølje.

Vurdering af afdelingens værdipapirer sker ikke udelukkende og automatisk på baggrund af kreditratings fra kreditvurderingsbureauer, men ud fra en konkret vurdering. Risikoen ved det enkelte værdipapir samt denne risikos effekt på afdelingens samlede risiko monitoreres løbende ud fra interne kreditvurderingsmetoder og risikovurderingsprocesser.

**Sektorbegrænsning:** Der er begrænsning på, hvilke sektorer afdelingen må eller skal investere i, samt eventuelt hvor meget der må investeres i hver sektor.

**Korrelation**: På baggrund af risikostyring vælges obligationer i forskellige regioner og sektorer, og det udnyttes, at aktierne ikke bevæger sig i takt.

# 7 Vedtægter og dokument med central information

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og vil medfølge i tilfælde af at prospektet ønskes udleveret. Der er desuden udarbejdet dokument med central information, der angiver de væsentligste oplysninger for hver afdeling.
Vedtægter, prospekt og dokument med central information kan rekvireres uden omkostninger ved henvendelse til foreningen eller på www.nordeafunds.com/da

# 8 Skat og udbytte

## 8.1 Skattemæssige forhold

Nedenfor gennemgås hovedprincipperne for beskatning af afdelingernes afkast. For investorer, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark, eller som anvender forskudt regnskabsår, kan der gælde særlige regler, der ikke er beskrevet i nærværende prospekt. Hovedprincipperne for beskatning er ligeledes gældende for afdelingens underliggende andelsklasser og afviger ikke imellem andelsklasserne.

| Afdeling | Realisationsbeskattet aktieafdeling | Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling | Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer | Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter | Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter |
|---|---|---|---|---|---|
| Aktier Ansvarlig KL | X | | | | |
| Aktier II KL | X | | | | |
| Aktier KL | X | | | | |
| Basis 1 KL | | | X | | |
| Basis 2 KL | | | X | | |
| Basis 3 KL | X | | | | |



Confidential

| Afdeling | Realisationsbeskattet aktieafdeling | Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling | Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer | Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter | Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter |
|---|---|---|---|---|---|
| Basis 4 KL | X | | | | |
| Danmark KL | X | | | | |
| Danske aktier fokus KL | X | | | | |
| Emerging Markets Enhanced KL | X | | | | |
| Emerging Markets KL | X | | | | |
| Emerging Stars KL | X | | | | |
| Europe Enhanced KL | X | | | | |
| European High Yield Bonds KL | | | X* | | |
| European Small Cap Stars KL | X | | | | |
| European Stars KL | X | | | | |
| Fonde KL | | X | | | |
| Global Enhanced KL | X | | | | |
| Global Small Cap Enhanced KL | X | | | | |
| Global Small Cap KL | X | | | | |
| Global Stars KL | X | | | | |
| Globale Aktier Indeks KL | X | | | | |
| Globale obligationer KL | | | | | X |
| Globale UdbytteAktier KL | X | | | | |
| HøjrenteLande KL | | | | | X |
| Japan Enhanced KL | X | | | | |
| Klima og Miljø KL | X | | | | |
| Korte obligationer KL | | X | | | |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL | | | | | X |
| Lange obligationer KL | | X | | | |
| Mellemlange obligationer KL | | X | | | |
| Nordic Small Cap KL | X | | | | |
| Nordic Stars KL | X | | | | |
| North America Enhanced KL | X | | | | |
| North American Stars KL | X | | | | |
| Obligationer Ansvarlig KL | | | | | X |
| Stabil Balanceret KL | | | | | X |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL | | | | X | |
| Stabile Aktier KL | X | | | | |
| Verdens Obligationsmarkeder KL | | | X | | |



Confidential

| Afdeling | Realisationsbeskattet aktieafdeling | Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling | Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer | Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter | Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter |
|---|---|---|---|---|---|
| Virksomhedsobligationer Højrente KL | | | | | X |
| Virksomhedsobligationer KL | | X | | | |

* Skattestyrelsen har tilkendegivet, at realisationsbeskattede obligationsbaserede afdelinger, der indeholder obligationer som skattemæssigt ikke kan klassificeres som gæld omfattet af kursgevinstloven, eksempelvis hybrid kernekapital, ikke kan anses for rene obligationsbaserede afdelinger. På denne baggrund tilbageholdes udbytteskat ud fra almindelige principper om udbytteskat.

**Realisationsbeskattet aktieafdeling**

*Afdelingens skattemæssige forhold*

Afdelingen er skattefri. Fra januar 2022 pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15% af udbytte fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt.

I afdelingen opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten fastsat i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholder afdelingen sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27% som udbytteskat, medmindre det godtgøres, at der ikke skal indeholdes udbytteskat. Udbytteskatten udgør dog kun 25% for så vidt angår udbytte til danske selskaber.

*Investorer, der er personer*

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i tilsvarende værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet er deklareret på generalforsamlingen.

Udbytte fra aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst.
Beviserne behandles skattemæssigt som aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Gevinst på beviserne beskattes som aktieindkomst. Tab på beviserne kan modregnes i gevinster på andre aktier (der er optaget til handel på et reguleret marked) og/eller andre aktiebaserede beviser samt udbytter (der beskattes som aktieindkomst) fra de nævnte papirer. Uudnyttede tab kan eventuelt overføres til udnyttelse hos ægtefællen eller fremføres til udnyttelse i efterfølgende indkomstår.

*Investorer, der er selskaber mv.*

Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udlodningen er deklareret på generalforsamlingen. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsinvestorer beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investoren skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne.

Har investoren fremførte tab på aktier for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investoren opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både



Confidential

fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

*Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige*
Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3% af udbytter, der udloddes, samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

**Realisationsbeskattet ren obligationsafdeling**

*Afdelingens skattemæssige forhold*
I afdelingen opgøres en udlodning, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte skal afdelingen ikke indeholde sædvanlig udbytteskat, idet afdelingen udelukkende anbringer formuen i obligationer.

Skattestyrelsen har tilkendegivet, at hvis en afdeling investerer i obligationer som skattemæssigt ikke kan klassificeres som gæld omfattet af kursgevinstloven, eksempelvis hybrid kernekapital, vil afdelingen skifte klassifikation og ikke anses som en ren obligationsafdeling. Afdelingen klassificeres i stedet som en ''Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet en obligationer''. De skattemæssige forhold for en sådan afdeling beskrives i afsnittet omhandlende denne type afdeling.

*Investorer, der er personer*
Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i tilsvarende værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet udbetales.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst. Gevinst og tab medregnes som hovedregel ved realisation af beviserne, Hvis investor imidlertid anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede fordringer (obligationer), skal investor også anvende lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på beviser i afdelingen.

*Investorer, der er selskaber mv.*
Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsinvestorer beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investor skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne.

Har investor fremførte tab på aktier eller aktiebaserede investeringsbeviser for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investor opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

*Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige*
Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3% af udbytter, der udloddes, samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

<u>Specielt for Fonde KL, Mellemlange obligationer KL, Korte obligationer KL og Lange obligationer KL</u>
Afdelingen er skattefri. Udbytte udbetales to gange om året med et aconto udbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Udbytte udbetales direkte til investorens konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.



Confidential

**Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer**

*Afdelingens skattemæssige forhold*
Afdelingen er skattefri. Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt. Udbytte udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

I afdelingen opgøres en udlodning, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholder afdelingen sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27% som udbytteskat, medmindre investor godtgør, at der ikke skal indeholdes udbytteskat.

*Investorer, der er personer*
Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Gevinst og tab medregnes som hovedregel ved realisation af beviserne. Hvis investor imidlertid anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede fordringer (obligationer), skal investor også anvende lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på beviser i afdelingen.

*Investorer, der er selskaber mv.*
Udbytter fra afdelingen medregnes hos selskaber mv. i det år, hvori udbyttet udbetales. Udbytter medregnes fuldt ud ved opgørelsen af investors selskabsskattepligtige indkomst.

Selskabsinvestorer beskattes efter et lagerprincip, dvs. at investor skal medregne alle realiserede og urealiserede avancer og tab inden for indkomståret, uanset ejertiden på beviserne. Har investor fremførte tab på aktier eller aktiebaserede investeringsbeviser for perioden 2002 – 2009 (inkl.), eller har investor opgjort en nettokurstabssaldo i forbindelse med skattereformens ikrafttræden pr. indkomståret 2010, kan både fremførte tab og nettokurstabssaldoen anvendes til at nedsætte eventuelle (realiserede og urealiserede) avancer på beviserne.

*Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige*
Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3% af udbytter, der udloddes, samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

**Lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytter**
*Afdelingens skattemæssige forhold*
Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til selskabsskattelovens § 3, stk. 1. nr.19, og afdelingen er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Normalt pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15% af udbytter fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Afdelingen er akkumulerende.

*Investorer, der er personer*
Investorerne beskattes hvert år af årets stigning i værdien af deres beviser i afdelingen, mens der er fradrag for årets fald i denne værdi – såkaldt lagerbeskatning.

Lagerbeskatning sker på grundlag af forskellen mellem bevisernes værdi ved henholdsvis årets slutning og begyndelse (kalenderårsregnskab).

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten.



Confidential

Beviser i afdelingen kan indgå i virksomhedsskatteordningen. Her beskattes gevinster og tab ligeledes efter lagerprincippet. Gevinster og tab indgår i virksomhedens beskatningsgrundlag og beskattes med den foreløbige virksomhedsskat. Den endelige beskatning afhænger af virksomhedens resultat, herunder gevinst og tab på beviserne i investeringsselskabet og de individuelle forhold i virksomhedsskatteordningen.

**Særligt for afdelingen Stabile Aktier Akkumulerende:**
Gevinst og tab på beviserne medregnes i aktieindkomsten. Fra skatteåret 2022 medregnes gevinst og tab på beviserne i kapitalindkomsten.

*Investorer, der er selskaber*
For investorer, der er selskaber, gælder samme regler som for personer: Investor skal medregne avancer og tab efter lagerprincippet. Dette gælder uanset ejertiden på beviserne. Avancer og tab medregnes ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst.

*Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige*
Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3% af årets realiserede og urealiserede avancer/tab på beviset.

**Lagerbeskattet afdeling, der udbetaler udbytter**

*Afdelingens skattemæssige forhold*
Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og afdelingen er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Normalt pålægges der dog afdelingen en endelig skat på 15% af udbytter fra danske selskaber mv., som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Afdelingen er udloddende. Dette påvirker imidlertid ikke afdelingens skattemæssige status, idet beskatning efter selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, sker på samme måde, uanset om afdelingen udlodder udbytter eller akkumulerer formueafkastet.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholdes der sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27% som udbytteskat, medmindre investoren godtgør, at der ikke skal indeholdes udbytteskat. Udlodninger til danske selskaber belægges en udbytteskat på 25%

*Investorer, der er personer*
Investorerne beskattes hvert år af årets stigning i værdien af deres beviser i afdelingen, mens der er fradrag for årets fald i denne værdi – såkaldt lagerbeskatning.

Lagerbeskatning sker på grundlag af forskellen mellem bevisernes værdi ved henholdsvis årets slutning og begyndelse.

Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten.

Udbytter fra afdelingen medregnes i det år, hvor udbyttet udbetales. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst.

Beviser i afdelingen kan indgå i virksomhedsskatteordningen. Her beskattes gevinster og tab ligeledes efter lagerprincippet. Gevinster og tab indgår i virksomhedens beskatningsgrundlag og beskattes med den foreløbige virksomhedsskat. Den endelige beskatning afhænger af virksomhedens resultat, herunder gevinst og tab på beviserne i investeringsselskabet og de individuelle forhold i virksomhedsskatteordningen.

*Investorer, der er selskaber*
Investorer, der er selskaber skal medregne avancer og tab efter lagerprincippet. Dette gælder uanset ejertiden på beviserne. Avancer og tab samt udbytter medregnes ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst.



Confidential

*Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige*
Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3% af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab.

## 8.2 Udbytte

Udloddende afdelinger/andelsklasser udbetaler udbytte til investorerne efter vedtagelse på den årlige ordinære generalforsamling. Endvidere kan der i udloddende afdelinger/andelsklasser efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.



Confidential

# 9 Bilag

## 9.1 Managementhonorar

Managementhonoraret for den enkelte afdeling/andelsklasse beregnes efter nedenstående satser på baggrund af kursværdien af årets **gennemsnitsformue** placeret i disse.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes/andelsklassens instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

| Afdeling/Andelsklasse | Managementhonorar |
|---|---|
| Aktier Ansvarlig KL 1 | 1,05% |
| Aktier Ansvarlig KL 2 | 0,53% |
| Aktier Ansvarlig KL 3 | 0,53% |
| Aktier II KL 1 | 1,43% |
| Aktier II KL 2 | 0,72% |
| Aktier KL 1 | 1,44% |
| Aktier KL 2 | 0,72% |
| Basis 1 KL 1 | 0,89% |
| Basis 1 KL 2 | 0,49% |
| Basis 2 KL 1 | 1,11% |
| Basis 2 KL 2 | 0,71% |
| Basis 3 KL 1 | 1,25% |
| Basis 3 KL 2 | 0,85% |
| Basis 4 KL 1 | 1,35% |
| Basis 4 KL 2 | 0,95% |
| Danmark KL 1 | 1,35% |
| Danmark KL 2 | 0,68% |
| Danske aktier fokus KL 1 | 1,48% |
| Danske aktier fokus KL 2 | 0,74% |
| Emerging Markets Enhanced KL 1 | 0,65% |
| Emerging Markets Enhanced KL 2 | 0,33% |
| Emerging Markets KL 1 | 1,57% |
| Emerging Markets KL 2 | 0,79% |
| Emerging Stars KL 1 | 1,59% |
| Emerging Stars KL 2 | 0,80% |
| Emerging Stars KL 3 | 0,80% |
| Europe Enhanced KL 1 | 0,58% |
| Europe Enhanced KL 2 | 0,29% |
| European High Yield Bonds KL 1 | 1,08% |
| European High Yield Bonds KL 2 | 0,54% |
| European Small Cap Stars KL 1 | 1,44% |
| European Small Cap Stars KL 2 | 0,72% |
| European Stars KL 1 | 1,36% |
| European Stars KL 2 | 0,68% |
| Fonde KL 1 | 0,48% |
| Fonde KL 2 | 0,28% |



Confidential

| Afdeling/Andelsklasse | Managementhonorar |
|---|---|
| Global Enhanced KL 1 | 0,58% |
| Global Enhanced KL 2 | 0,29% |
| Global Small Cap Enhanced KL 1 | 0,65% |
| Global Small Cap Enhanced KL 2 | 0,33% |
| Global Small Cap KL 1 | 1,39% |
| Global Small Cap KL 2 | 0,70% |
| Global Stars KL 1 | 1,57% |
| Global Stars KL 2 | 0,79% |
| Global Stars KL 3 | 0,79% |
| Globale Aktier Indeks KL 1 | 0,53% |
| Globale Aktier Indeks KL 2 | 0,28% |
| Globale obligationer KL 1 | 0,85% |
| Globale obligationer KL 2 | 0,43% |
| Globale UdbytteAktier KL 1 | 1,50% |
| Globale UdbytteAktier KL 2 | 0,75% |
| HøjrenteLande KL 1 | 1,14% |
| HøjrenteLande KL 2 | 0,57% |
| Japan Enhanced KL 1 | 0,57% |
| Japan Enhanced KL 2 | 0,29% |
| Klima og Miljø KL 1 | 1,49% |
| Klima og Miljø KL 2 | 0,75% |
| Korte obligationer KL 1 | 0,25% |
| Korte obligationer KL 2 | 0,16% |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1 | 0,25% |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2 | 0,16% |
| Lange obligationer KL 1 | 0,48% |
| Lange obligationer KL 2 | 0,30% |
| Mellemlange obligationer KL 1 | 0,43% |
| Mellemlange obligationer KL 2 | 0,29% |
| Nordic Small Cap KL 1 | 1,42% |
| Nordic Small Cap KL 2 | 0,71% |
| Nordic Stars KL 1 | 1,40% |
| Nordic Stars KL 2 | 0,70% |
| North America Enhanced KL 1 | 0,60% |
| North America Enhanced KL 2 | 0,30% |
| North American Stars KL 1 | 1,43% |
| North American Stars KL 2 | 0,72% |
| Obligationer Ansvarlig KL 1 | 0,67% |
| Obligationer Ansvarlig KL 2 | 0,38% |
| Obligationer Ansvarlig KL 3 | 0,38% |
| Stabil Balanceret KL 1 | 1,17% |
| Stabil Balanceret KL 2 | 0,77% |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL 1 | 1,54% |



Confidential

| Afdeling/Andelsklasse | Managementhonorar |
|---|---|
| Stabile Aktier Akkumulerende KL 2 | 0,77% |
| Stabile Aktier KL 1 | 1,54% |
| Stabile Aktier KL 2 | 0,77% |
| Verdens Obligationsmarkeder KL 1 | 0,92% |
| Verdens Obligationsmarkeder KL 2 | 0,49% |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL 1 | 1,15% |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 | 0,58% |
| Virksomhedsobligationer KL 1 | 0,83% |
| Virksomhedsobligationer KL 2 | 0,44% |

## 9.2 Honorarer til depotselskabet og Porteføljeforvalter

Honoraret til depotselskab og for porteføljeforvaltning afholdes af administrationsselskabet og er indeholdt i managementhonoraret. Honoraret beregnes for hver afdeling ud fra arten af værdipapirer og på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue.

| Afdeling | Porteføljeforvaltningshonorar 2023* | Depotomkostninger 2023 |
|---|---|---|
| Aktier Ansvarlig KL | 0,19% | 0,0077% |
| Aktier II KL | 0,19% | 0,0143% |
| Aktier KL | 0,19% | 0,0125% |
| Basis 1 KL | 0,22% | 0,0111% |
| Basis 2 KL | 0,25% | 0,0038% |
| Basis 3 KL | 0,25% | 0,0041% |
| Basis 4 KL | 0,43% | 0,0063% |
| Danmark KL | 0,35% | 0,0042% |
| Danske aktier fokus KL | 0,35% | 0,0049% |
| Emerging Markets Enhanced KL | 0,15% | 0,0765% |
| Emerging Markets KL | 0,35% | 0,0262% |
| Emerging Stars KL | 0,35% | 0,0298% |
| Europe Enhanced KL | 0,15% | 0,0293% |
| European High Yield Bonds KL | 0,22% | 0,0068% |
| European Small Cap Stars KL | 0,35% | 0,0431% |
| European Stars KL | 0,35% | 0,0131% |
| Fonde KL | 0,09% | 0,0098% |
| Global Enhanced KL | 0,15% | 0,0053% |
| Global Small Cap Enhanced KL | 0,15% | 0,0129% |
| Global Small Cap KL | 0,40% | 0,0126% |
| Global Stars KL | 0,35% | 0,0045% |
| Globale Aktier Indeks KL | 0,05% | 0,0107% |
| Globale obligationer KL | 0,09% | 0,0065% |
| Globale UdbytteAktier KL | 0,19% | 0,0099% |
| HøjrenteLande KL | 0,29% | 0,0052% |
| Japan Enhanced KL | 0,15% | 0,0255% |
| Klima og Miljø KL | 0,35% | 0,0052% |
| Korte obligationer KL | 0,05% | 0,0042% |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL | 0,05% | 0,0055% |



Confidential

| Afdeling | Porteføljeforvaltningshonorar 2023* | Depotomkostninger 2023 |
|---|---|---|
| Lange obligationer KL | 0,09% | 0,0066% |
| Mellemlange obligationer KL | 0,09% | 0,0030% |
| Nordic Small Cap KL | 0,35% | 0,0290% |
| Nordic Stars KL | 0,35% | 0,0106% |
| North America Enhanced KL | 0,15% | 0,0043% |
| North American Stars KL | 0,35% | 0,0061% |
| Obligationer Ansvarlig KL | 0,22% | 0,0020% |
| Stabil Balanceret KL | 0,30% | 0,0550% |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL | 0,40% | 0,0155% |
| Stabile Aktier KL | 0,40% | 0,0077% |
| Verdens Obligationsmarkeder KL | 0,22% | 0,0106% |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL | 0,24% | 0,0038% |
| Virksomhedsobligationer KL | 0,15% | 0,0137% |

**I tillæg hertil modtog Nordea Investment Management i 2021 et porteføljeforvaltningshonorar på 0,22 % af foreningens samlede formue fra Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy.*

## 9.3 Honorarer til markedsføring og distribution

Formidlingshonoraret er indeholdt i managementhonoraret for andelsklasserne KL 1, og beregnes på grundlag af kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling.

| Forening | Formidlingshonorar i % p.a. af managementhonorar til Nordea Bank Abp, Finland | Formidlingshonorar i % p.a. af managementhonorar til Nordea Investment Management AB |
|---|---|---|
| Investeringsforeningen Nordea Invest | 0-50% | 0-60%* |

*Ved levering af en bestemt type service kan Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige opkræve et formidlingshonorar op til 60% af management honoraret med tillæg af 0,01% af kursværdien af formuen placeret i afdelingen opgjort på daglig basis.

Formidlingshonoraret fra administrationsselskabet til Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland vedrørende aftaler om salg af foreningens investeringsbeviser gennem andre pengeinstitutter m.v. udgør afhængig af afdeling op til 0,80% p.a. af den relevante del af formuen i foreningen.



Confidential

## 9.4 Emissionstillæg og indløsningsfradrag

### Emissionstillæg

| Afdeling/Andelsklasse | I alt maksimalt | Tegningsprovision til formidlere | Markedsføringsudgifter, herunder indgår fx annoncering, brochurer, prospekttrykning | Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter | Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb af afdelingens værdipapirer samt udgifter til offentlige myndigheder |
|---|---|---|---|---|---|
| Aktier Ansvarlig KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Aktier Ansvarlig KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Aktier Ansvarlig KL 3 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Aktier II KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Aktier II KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Aktier KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Aktier KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Basis 1 KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Basis 1 KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Basis 2 KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Basis 2 KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Basis 3 KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Basis 3 KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Basis 4 KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Basis 4 KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Danmark KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Danmark KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Danske aktier fokus KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Danske aktier fokus KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Emerging Markets Enhanced KL 1 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Emerging Markets Enhanced KL 2 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Emerging Markets KL 1 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Emerging Markets KL 2 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Emerging Stars KL 1 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Emerging Stars KL 2 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Emerging Stars KL 3 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Europe Enhanced KL 1 | 0,250% | 0,000% | 0,000% | 0,250% | 0,000% |
| Europe Enhanced KL 2 | 0,250% | 0,000% | 0,000% | 0,250% | 0,000% |
| European High Yield Bonds KL 1 | 0,250% | 0,000% | 0,000% | 0,250% | 0,000% |
| European High Yield Bonds KL 2 | 0,250% | 0,000% | 0,000% | 0,250% | 0,000% |
| European Small Cap Stars KL 1 | 0,350% | 0,000% | 0,000% | 0,350% | 0,000% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| European Small Cap Stars KL 2 | 0,350% | 0,000% | 0,000% | 0,350% | 0,000% |
| European Stars KL 1 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| European Stars KL 2 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Fonde KL 1 | 0,125% | 0,000% | 0,000% | 0,125% | 0,000% |
| Fonde KL 2 | 0,125% | 0,000% | 0,000% | 0,125% | 0,000% |
| Global Enhanced KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Global Enhanced KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Global Small Cap Enhanced KL 1 | 0,150% | 0,000% | 0,000% | 0,150% | 0,000% |
| Global Small Cap Enhanced KL 2 | 0,150% | 0,000% | 0,000% | 0,150% | 0,000% |
| Global Small Cap KL 1 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Global Small Cap KL 2 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Global Stars KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Global Stars KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Global Stars KL 3 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Globale Aktier Indeks KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Globale Aktier Indeks KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Globale obligationer KL 1 | 0,050% | 0,000% | 0,000% | 0,050% | 0,000% |
| Globale obligationer KL 2 | 0,050% | 0,000% | 0,000% | 0,050% | 0,000% |
| Globale UdbytteAktier KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Globale UdbytteAktier KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| HøjrenteLande KL 1 | 0,300% | 0,000% | 0,000% | 0,300% | 0,000% |
| HøjrenteLande KL 2 | 0,300% | 0,000% | 0,000% | 0,300% | 0,000% |
| Japan Enhanced KL 1 | 0,150% | 0,000% | 0,000% | 0,150% | 0,000% |
| Japan Enhanced KL 2 | 0,150% | 0,000% | 0,000% | 0,150% | 0,000% |
| Klima og Miljø KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Klima og Miljø KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Korte obligationer KL 1 | 0,075% | 0,000% | 0,000% | 0,075% | 0,000% |
| Korte obligationer KL 2 | 0,075% | 0,000% | 0,000% | 0,075% | 0,000% |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1 | 0,075% | 0,000% | 0,000% | 0,075% | 0,000% |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2 | 0,075% | 0,000% | 0,000% | 0,075% | 0,000% |
| Lange obligationer KL 1 | 0,125% | 0,000% | 0,000% | 0,125% | 0,000% |
| Lange obligationer KL 2 | 0,125% | 0,000% | 0,000% | 0,125% | 0,000% |
| Mellemlange obligationer KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Mellemlange obligationer KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Nordic Small Cap KL 1 | 0,300% | 0,000% | 0,000% | 0,300% | 0,000% |
| Nordic Small Cap KL 2 | 0,300% | 0,000% | 0,000% | 0,300% | 0,000% |
| Nordic Stars KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Nordic Stars KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| North America Enhanced KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| North America Enhanced KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| North American Stars KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| North American Stars KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Obligationer Ansvarlig KL 1 | 0,150% | 0,000% | 0,000% | 0,150% | 0,000% |
| Obligationer Ansvarlig KL 2 | 0,150% | 0,000% | 0,000% | 0,150% | 0,000% |



Confidential

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Obligationer Ansvarlig KL 3 | 0,150% | 0,000% | 0,000% | 0,150% | 0,000% |
| Stabil Balanceret KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Stabil Balanceret KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Stabile Aktier KL 1 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Stabile Aktier KL 2 | 0,100% | 0,000% | 0,000% | 0,100% | 0,000% |
| Verdens Obligationsmarkeder KL 1 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Verdens Obligationsmarkeder KL 2 | 0,200% | 0,000% | 0,000% | 0,200% | 0,000% |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL 1 | 0,250% | 0,000% | 0,000% | 0,250% | 0,000% |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 | 0,250% | 0,000% | 0,000% | 0,250% | 0,000% |
| Virksomhedsobligationer KL 1 | 0,125% | 0,000% | 0,000% | 0,125% | 0,000% |
| Virksomhedsobligationer KL 2 | 0,125% | 0,000% | 0,000% | 0,125% | 0,000% |

**Indløsningsfradrag**

| Afdeling/Andelsklasse | Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med salg af afdelingens instrumenter |
|---|---|
| Aktier Ansvarlig KL 1 | 0,100% |
| Aktier Ansvarlig KL 2 | 0,100% |
| Aktier Ansvarlig KL 3 | 0,100% |
| Aktier II KL 1 | 0,100% |
| Aktier II KL 2 | 0,100% |
| Aktier KL 1 | 0,100% |
| Aktier KL 2 | 0,100% |
| Basis 1 KL 1 | 0,100% |
| Basis 1 KL 2 | 0,100% |
| Basis 2 KL 1 | 0,100% |
| Basis 2 KL 2 | 0,100% |
| Basis 3 KL 1 | 0,100% |
| Basis 3 KL 2 | 0,100% |
| Basis 4 KL 1 | 0,100% |
| Basis 4 KL 2 | 0,100% |
| Danmark KL 1 | 0,100% |
| Danmark KL 2 | 0,100% |

| | |
|---|---|
| Danske aktier fokus KL 1 | 0,100% |
| Danske aktier fokus KL 2 | 0,100% |
| Emerging Markets Enhanced KL 1 | 0,300% |
| Emerging Markets Enhanced KL 2 | 0,300% |
| Emerging Markets KL 1 | 0,300% |
| Emerging Markets KL 2 | 0,300% |
| Emerging Stars KL 1 | 0,250% |
| Emerging Stars KL 2 | 0,250% |
| Emerging Stars KL 3 | 0,250% |
| Europe Enhanced KL 1 | 0,100% |
| Europe Enhanced KL 2 | 0,100% |
| European High Yield Bonds KL 1 | 0,250% |
| European High Yield Bonds KL 2 | 0,250% |
| European Small Cap Stars KL 1 | 0,200% |
| European Small Cap Stars KL 2 | 0,200% |
| European Stars KL 1 | 0,100% |
| European Stars KL 2 | 0,100% |
| Fonde KL 1 | 0,125% |
| Fonde KL 2 | 0,125% |
| Global Enhanced KL 1 | 0,100% |
| Global Enhanced KL 2 | 0,100% |
| Global Small Cap Enhanced KL 1 | 0,150% |
| Global Small Cap Enhanced KL 2 | 0,150% |
| Global Small Cap KL 1 | 0,200% |
| Global Small Cap KL 2 | 0,200% |
| Global Stars KL 1 | 0,050% |
| Global Stars KL 2 | 0,050% |
| Global Stars KL 3 | 0,050% |
| Globale Aktier Indeks KL 1 | 0,100% |
| Globale Aktier Indeks KL 2 | 0,100% |
| Globale obligationer KL 1 | 0,050% |
| Globale obligationer KL 2 | 0,050% |
| Globale UdbytteAktier KL 1 | 0,100% |
| Globale UdbytteAktier KL 2 | 0,100% |
| HøjrenteLande KL 1 | 0,300% |
| HøjrenteLande KL 2 | 0,300% |
| Japan Enhanced KL 1 | 0,150% |
| Japan Enhanced KL 2 | 0,150% |
| Klima og Miljø KL 1 | 0,100% |
| Klima og Miljø KL 2 | 0,100% |
| Korte obligationer KL 1 | 0,075% |
| Korte obligationer KL 2 | 0,075% |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1 | 0,075% |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2 | 0,075% |
| Lange obligationer KL 1 | 0,125% |
| Lange obligationer KL 2 | 0,125% |



Confidential

| | |
|---|---|
| Mellemlange obligationer KL 1 | 0,100% |
| Mellemlange obligationer KL 2 | 0,100% |
| Nordic Small Cap KL 1 | 0,300% |
| Nordic Small Cap KL 2 | 0,300% |
| Nordic Stars KL 1 | 0,100% |
| Nordic Stars KL 2 | 0,100% |
| North America Enhanced KL 1 | 0,100% |
| North America Enhanced KL 2 | 0,100% |
| North American Stars KL 1 | 0,100% |
| North American Stars KL 2 | 0,100% |
| Obligationer Ansvarlig KL 1 | 0,150% |
| Obligationer Ansvarlig KL 2 | 0,150% |
| Obligationer Ansvarlig KL 3 | 0,150% |
| Stabil Balanceret KL 1 | 0,050% |
| Stabil Balanceret KL 2 | 0,050% |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL 1 | 0,050% |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL 2 | 0,050% |
| Stabile Aktier KL 1 | 0,050% |
| Stabile Aktier KL 2 | 0,050% |
| Verdens Obligationsmarkeder KL 1 | 0,200% |
| Verdens Obligationsmarkeder KL 2 | 0,200% |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL 1 | 0,250% |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 | 0,250% |
| Virksomhedsobligationer KL 1 | 0,125% |
| Virksomhedsobligationer KL 2 | 0,125% |

## 9.5 Maksimale omkostningsprocenter

| Afdeling | Afdelingens maksimale omkostningsprocent |
|---|---|
| Aktier Ansvarlig KL | 2,00% |
| Aktier II KL | 2,00% |
| Aktier KL | 2,00% |
| Basis 1 KL | 2,00% |
| Basis 2 KL | 2,00% |
| Basis 3 KL | 2,00% |
| Basis 4 KL | 2,00% |
| Danmark KL | 2,00% |
| Danske aktier fokus KL | 2,00% |
| Emerging Markets Enhanced KL | 2,00% |
| Emerging Markets KL | 2,00% |
| Emerging Stars KL | 2,00% |
| Europe Enhanced KL | 2,00% |
| European High Yield Bonds KL | 1,50% |
| European Small Cap Stars KL | 2,00% |
| European Stars KL | 2,00% |

| Afdeling | Afdelingens maksimale omkostningsprocent |
|---|---|
| Fonde KL | 1,00% |
| Global Enhanced KL | 2,00% |
| Global Small Cap Enhanced KL | 2,00% |
| Global Small Cap KL | 2,00% |
| Global Stars KL | 2,00% |
| Globale Aktier Indeks KL | 0,85% |
| Globale obligationer KL | 1,50% |
| Globale UdbytteAktier KL | 2,00% |
| HøjrenteLande KL | 1,50% |
| Japan Enhanced KL | 2,00% |
| Klima og Miljø KL | 2,00% |
| Korte obligationer KL | 1,00% |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL | 1,00% |
| Lange obligationer KL | 1,00% |
| Mellemlange obligationer KL | 1,00% |
| Nordic Small Cap KL | 2,00% |
| Nordic Stars KL | 2,00% |
| North America Enhanced KL | 2,00% |
| North American Stars KL | 2,00% |
| Obligationer Ansvarlig KL | 2,00% |
| Stabil Balanceret KL | 2,00% |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL | 2,00% |
| Stabile Aktier KL | 2,00% |
| Verdens Obligationsmarkeder KL | 1,50% |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL | 1,50% |
| Virksomhedsobligationer KL | 2,00% |

For afdelingerne Basis 1, Basis 2, Basis 3, Basis 4 samt Verdens Obligationsmarkeder gælder, at de maksimale administrationsomkostninger for de afdelinger og/eller fonde, som afdelingen investerer i, ikke må overstige afdelingens maksimale omkostningsprocent af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret. Afdelingens maksimale omkostningsprocent er ligeledes gældende for dens underliggende andelsklasser og afviger ikke imellem andelsklasserne.

## 9.6 Historiske omkostningsprocenter

| Afdeling | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Aktier Ansvarlig KL 1 | 1,050% | 1,044% | 1,050% | 1,052% | 1,042% |
| Aktier Ansvarlig KL 2 | - | - | 0,532% | 0,531% | 0,526% |
| Aktier Ansvarlig KL 3 | - | 0,532% | 0,534% | 0,532% | 0,526% |
| Aktier II KL 1 | 1,435% | 1,437% | 1,428% | 1,435% | 1,422% |
| Aktier II KL 2 | - | - | 0,720% | 0,718% | 0,715% |
| Aktier KL 1 | 1,443% | 1,431% | 1,440% | 1,446% | 1,433% |



Confidential

| Afdeling | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Aktier KL 2 | - | - | 0,708% | 0,726% | 0,718% |
| Basis 1 KL 1 | 0,966% | 0,938% | 0,907% | 0,904% | 0,903% |
| Basis 1 KL 2 | - | - | 0,505% | 0,502% | 0,501% |
| Basis 2 KL 1 | 1,221% | 1,170% | 1,125% | 1,126% | 1,121% |
| Basis 2 KL 2 | - | - | 0,725% | 0,726% | 0,721% |
| Basis 3 KL 1 | 1,352% | 1,304% | 1,259% | 1,261% | 1,253% |
| Basis 3 KL 2 | - | - | 0,860% | 0,861% | 0,856% |
| Basis 4 KL 1 | 1,514% | 1,435% | 1,362% | 1,359% | 1,349% |
| Basis 4 KL 2 | - | - | 0,961% | 0,961% | 0,951% |
| Danmark KL 1 | 1,348% | 1,353% | 1,361% | 1,361% | 1,340% |
| Danmark KL 2 | - | - | 0,680% | 0,688% | 0,676% |
| Danske aktier fokus KL 1 | 1,478% | 1,490% | 1,485% | 1,494% | 1,467% |
| Danske aktier fokus KL 2 | - | - | 0,736% | 0,746% | 0,734% |
| Emerging Markets Enhanced KL 1 | 0,650% | 0,651% | 0,655% | 0,647% | 0,644% |
| Emerging Markets Enhanced KL 2 | - | - | 0,328% | 0,330% | 0,328% |
| Emerging Markets KL 1 | 1,574% | 1,553% | 1,561% | 1,571% | 1,557% |
| Emerging Markets KL 2 | - | - | 0,783% | 0,790% | 0,785% |
| Emerging Stars KL 1 | 1,654% | 1,692% | 1,596% | 1,591% | 1,573% |
| Emerging Stars KL 2 | - | - | 0,788% | 0,803% | 0,792% |
| Emerging Stars KL 3 | - | 0,826% | 0,788% | 0,806% | 0,797% |
| Europe Enhanced KL 1 | 0,580% | 0,584% | 0,586% | 0,581% | 0,577% |
| Europe Enhanced KL 2 | - | - | 0,288% | 0,290% | 0,289% |
| European High Yield Bonds KL 1 | 1,082% | 1,084% | 1,081% | 1,080% | 1,076% |
| European High Yield Bonds KL 2 | - | - | 0,543% | 0,540% | 0,536% |
| European Small Cap Stars KL 1 | 1,448% | 1,459% | 1,455% | 1,443% | 1,425% |
| European Small Cap Stars KL 2 | - | - | 0,721% | 0,723% | 0,712% |
| European Stars KL 1 | 1,353% | 1,370% | 1,364% | 1,365% | 1,350% |
| European Stars KL 2 | - | - | 0,687% | 0,683% | 0,678% |
| Fonde KL 1 | 0,551% | 0,549% | 0,552% | 0,523% | 0,506% |
| Fonde KL 2 | - | - | 0,279% | 0,279% | 0,279% |
| Global Enhanced KL 1 | 0,580% | 0,586% | 0,583% | 0,580% | 0,578% |
| Global Enhanced KL 2 | - | - | 0,290% | 0,291% | 0,288% |
| Global Small Cap Enhanced KL 1 | 0,650% | 0,653% | 0,649% | 0,649% | 0,644% |
| Global Small Cap Enhanced KL 2 | - | - | 0,335% | 0,328% | 0,329% |
| Global Small Cap KL 1 | 1,432% | 1,376% | 1,395% | 1,398% | 1,385% |
| Global Small Cap KL 2 | - | - | 0,693% | 0,698% | 0,697% |
| Global Stars KL 1 | 1,578% | 1,571% | 1,577% | 1,574% | 1,559% |
| Global Stars KL 2 | - | - | 0,787% | 0,792% | 0,789% |
| Global Stars KL 3 | - | 0,792% | 0,797% | 0,793% | 0,785% |
| Globale Aktier Indeks KL 1 | 0,550% | 0,557% | 0,549% | 0,533% | 0,527% |
| Globale Aktier Indeks KL 2 | - | - | 0,279% | 0,281% | 0,277% |
| Globale obligationer KL 1 | 0,852% | 0,845% | 0,814% | 0,851% | 0,844% |

| Afdeling | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Globale obligationer KL 2 | - | - | 0,658% | 0,429% | 0,429% |
| Globale UdbytteAktier KL 1 | 1,506% | 1,485% | 1,494% | 1,508% | 1,480% |
| Globale UdbytteAktier KL 2 | - | - | 0,746% | 0,752% | 0,747% |
| HøjrenteLande KL 1 | 1,144% | 1,140% | 1,142% | 1,142% | 1,139% |
| HøjrenteLande KL 2 | - | - | 0,566% | 0,571% | 0,571% |
| Japan Enhanced KL 1 | 0,569% | 0,584% | 0,570% | 0,570% | 0,567% |
| Japan Enhanced KL 2 | - | - | 0,288% | 0,290% | 0,288% |
| Klima og Miljø KL 1 | 1,494% | 1,501% | 1,496% | 1,498% | 1,485% |
| Klima og Miljø KL 2 | - | - | 0,750% | 0,755% | 0,746% |
| Korte obligationer KL 1 | 0,322% | 0,315% | 0,294% | 0,270% | 0,269% |
| Korte obligationer KL 2 | - | - | 0,160% | 0,160% | 0,160% |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1 | 0,320% | 0,319% | 0,295% | 0,270% | 0,269% |
| Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2 | - | - | 0,159% | 0,160% | 0,159% |
| Lange obligationer KL 1 | 0,594% | 0,583% | 0,553% | 0,520% | 0,505% |
| Lange obligationer KL 2 | - | - | 0,300% | 0,300% | 0,305% |
| Mellemlange obligationer KL 1 | 0,570% | 0,564% | 0,540% | 0,500% | 0,450% |
| Mellemlange obligationer KL 2 | - | - | 0,290% | 0,290% | 0,289% |
| Nordic Small Cap KL 1 | 1,422% | 1,434% | 1,426% | 1,423% | 1,406% |
| Nordic Small Cap KL 2 | - | - | 0,709% | 0,710% | 0,701% |
| Nordic Stars KL 1 | 1,400% | 1,412% | 1,411% | 1,404% | 1,390% |
| Nordic Stars KL 2 | - | - | 0,706% | 0,707% | 0,702% |
| North America Enhanced KL 1 | 0,598% | 0,601% | 0,608% | 0,602% | 0,596% |
| North America Enhanced KL 2 | - | - | 0,300% | 0,300% | 0,297% |
| North American Stars KL 1 | 1,445% | 1,432% | 1,442% | 1,436% | 1,422% |
| North American Stars KL 2 | - | - | 0,717% | 0,723% | 0,716% |
| Obligationer Ansvarlig KL 1 | 0,770% | 0,789% | 0,798% | 0,784% | 0,723% |
| Obligationer Ansvarlig KL 2 | - | - | 0,413% | 0,415% | 0,417% |
| Obligationer Ansvarlig KL 3 | - | 0,407% | 0,420% | 0,415% | 0,418% |
| Stabil Balanceret KL 1 | 1,189% | 1,178% | 1,173% | 1,172% | 1,163% |
| Stabil Balanceret KL 2 | - | - | 0,769% | 0,769% | 0,765% |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL 1 | 1,570% | 1,568% | 1,573% | 1,543% | 1,531% |
| Stabile Aktier Akkumulerende KL 2 | - | - | 0,789% | 0,771% | 0,759% |
| Stabile Aktier KL 1 | 1,540% | 1,543% | 1,542% | 1,544% | 1,534% |
| Stabile Aktier KL 2 | - | - | 0,768% | 0,774% | 0,770% |
| Verdens Obligationsmarkeder KL 1 | 0,994% | 0,992% | 0,989% | 0,982% | 0,944% |
| Verdens Obligationsmarkeder KL 2 | - | - | 0,508% | 0,503% | 0,499% |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL 1 | 1,152% | 1,152% | 1,153% | 1,158% | 1,144% |
| Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 | - | - | 0,576% | 0,580% | 0,577% |
| Virksomhedsobligationer KL 1 | 0,880% | 0,879% | 0,887% | 0,835% | 0,826% |
| Virksomhedsobligationer KL 2 | - | - | 0,438% | 0,442% | 0,439% |

Såfremt afdelingen er oprettet indenfor de seneste 5 år, vil der ikke foreligge komplet historisk data, hvilket vil medfører tomme felter i ovenstående tabel. Det fremgår af afsnittet "*Afdelingens investeringer, afkast og risiko*" under den enkelte afdeling, hvornår denne er etableret.



Confidential

Da andelsklasserne Aktier Ansvarlig KL3, Obligationer Ansvarlig KL 3, Emerging Stark KL3 og Global Stars KL3 er lanceret d. 1. december 2020, dækker omkostningsprocenten for 2020 perioden fra 01.12.2020 til 31.12.2020.

Da andelsklasserne KL 2 er lanceret d. 7. oktober 2021, dækker omkostningsprocenten for perioden 2021 perioden fra 07.10.2021 til 31.12.2021.

Ovenstående tabel viser et historisk billede af omkostningsprocenter for regnskabsåret 2023. Ændringer til foreningens afdelinger og andelsklasser foretaget herefter afspejles derfor ikke.



Confidential

# 10 Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Dette bilag til prospektet indeholder prækontraktuelle oplysninger for finansielle produkter i overensstemmelse med artikel 9 og artikel 8 (1) i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) disclosure forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle serviceydelser samt i overensstemmelse med artikel 5 og artikel 6 i EU´s taksonomiforordning 2020/852 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer.



Confidential

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Aktier Ansvarlig KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300CJ9GWE27PURA83

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Minimumsandel af bæredygtige investeringer*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt. Processen, der anvendes til at identificere bæredygtige investeringer, er beskrevet nærmere nedenfor under overskriften "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***ESG-rating*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af NAM eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgår værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfylder mindstekravet til ESG-ratingen. De bindende elementer og grænser er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

- ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

  For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

  - CO2-aftryk
  - % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Formålet med de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, er at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål eller alternativt er involveret i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kan knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, der er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, der er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Definitionen på bæredygtige investeringer er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030. Klik på linket til bæredygtighedsrelaterede oplysninger nedenfor under overskriften "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?" for at få mere at vide.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer screenes de virksomheder, der investeres i, for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (DNSH-test). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerer DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosure-forordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor. Efterhånden som kvaliteten og tilgængeligheden af data udvikler sig, vil yderligere indikatorer indgå.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der ligger under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerer sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfatter virksomheder, der er involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder kan ikke bestå DNSH-testen, hvis de er blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, eller hvis de deriverer mere end 0% af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer. Virksomheder som deriverer mere end 5% omsætning fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50% omsætning fra tjenesteydelser som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kan kun bestå DNSH-testen, hvis de er under de klima-relaterede eksklusionskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen (PAB) med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50% for fossil-baseret produktion af elektricitet, og hvis de har en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan. Politikken kan findes via linket i den nedenstående sektion ''Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?''

Yderligere eksklusioner for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger gælder for afdelingens investeringsunivers for at undgå investeringer i virksomheder, der er involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.
Afdelingens politik for udelukkelse er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger som er nødvendige for DNSH testen, stammer fra tredjepartsdataleverandører.

***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD´s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN´s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, testes og sikres som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN´s Global Compact og OECD´s principper.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Direkte investeringer screenes ud fra en ESG-rating, og strategien udelukker virksomheder og udstedere i de laveste ESG-ratingkategorier som beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen forpligter sig til delvis at foretage bæredygtige investeringer. Det sikres, at de virksomheder, der investeres i, er bæredygtige i henhold til artikel 2, stk. 17, i discolsure-forordningen, ved hjælp af et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål, eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet, som det fremgår yderligere af afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?". Afdelingen har ikke en målsætning om et bestemt minimumsbidrag til hvert af de individuelle FN's verdensmål eller miljømålene i EU-klassificeringssystemet, og fordelingen mellem investeringer, der bidrager til målene, kan variere afhængigt af finansielle nøgletal og adgangen til investeringsmuligheder.

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- De direkte investeringer, afdelingen foretager, skal opfylde en mindstestandard for ESG-ratingen. ESG-faktorernes væsentlighed og relevans varierer alt efter sektor og aktivklasse, og ratingmetoderne tilpasses for dermed at afspejle de meste relevante ESG-faktorer afhængigt af investeringernes natur. Den ESG-rating, NAM anvender, bruger Sustainability Accounting Standards Board (SASB) til at identificere de relevante ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatte forskellige indikatorer i forhold til miljømæssig eller social indvirkning, forretningsmodel og ledelse. ESG-faktorer kan have en positiv eller negativ indvirkning på analysen alt efter produktet/tjenesteydelserne, og hvorledes virksomheden driver sin forretning. Sociale faktorer kan omfatte overvejelser i forbindelse med den oprindelige befolkning, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, og miljømæssige faktorer kan omfatte CO2-emissioner, forskningsbaserede mål eller politiske foranstaltningers indvirkning. Kvantitative input baseret på data fra forskellige kilder analyseres og omsættes til en rating på A, B eller C (eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger), hvor A er den højeste rating. Ratings måler virksomhedernes eksponering for visse ESG-faktorer og virksomhedernes evne til at forvalte eksponeringen. Analytikere foretager supplerende manuelle vurderinger, både hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data, og hvor der er yderligere, relevant kvalitativ information til rådighed, som kan forbedre kvaliteteten af ratingen. Numeriske ratings for visse aktiver kan indhentes fra eksterne data

leverandører. Disse valideres af NAM. Afdelingen investerer kun i virksomheder og udstedere med ESG-rating på A eller B - eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger. Investeringer med en rating på C udelukkes.

- Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosure-forordningen ved hjælp af NAM's proces, hvor der anvendes et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet som skitseret under afdelingens bæredygtige investeringsmål med en grænse på 20 %. Bidrag kan måles på den andel af omsætningen, der kan knyttes til ovenstående mål. For sektorer, hvor kapitaludgifter, driftsudgifter eller øvrige aktivitetsmål er mere relevante, anvendes disse. Processen tester også god ledelsespraksis, som beskrevet i afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?". Det testes endvidere, at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentligt grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".
- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

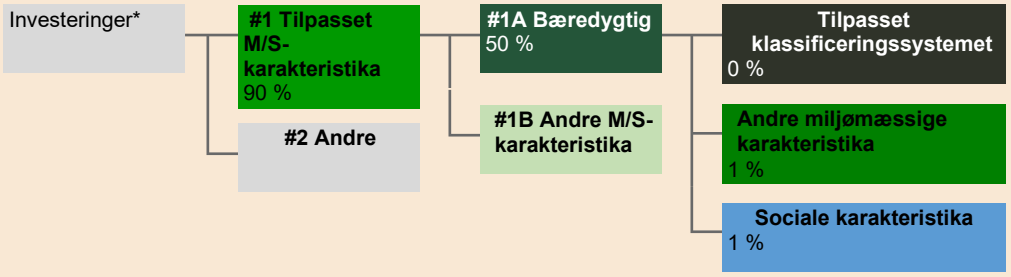
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

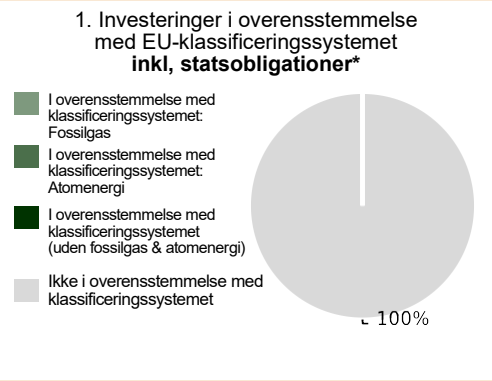
### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

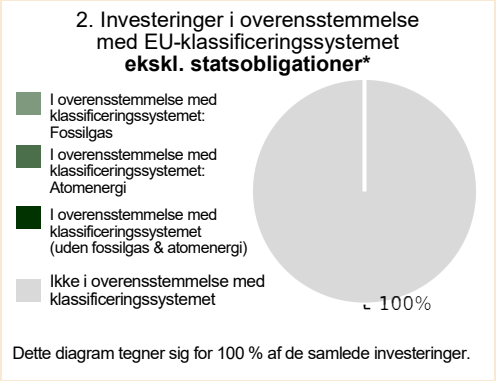
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**




** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 %.

## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 1 %.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Danmark KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 5493006PNG4U6BIQVX35

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** _____%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:_____%

☒ **Nej**

- ☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på __ %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Afdelingens investeringsunivers udviser generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

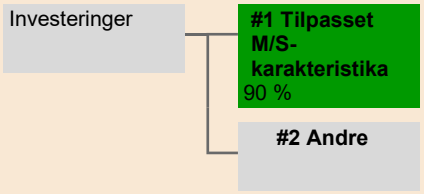
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

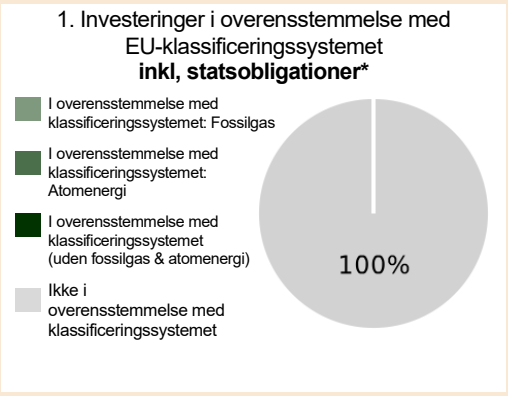
### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i

omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Danske aktier fokus KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300M6LCQ9DFINIV96

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** _____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:____%

☒ **Nej**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på___%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Afdelingens investeringsunivers udviser generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

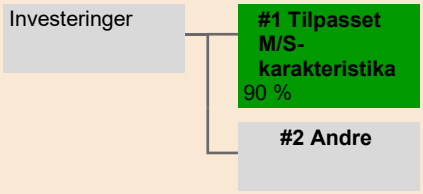
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

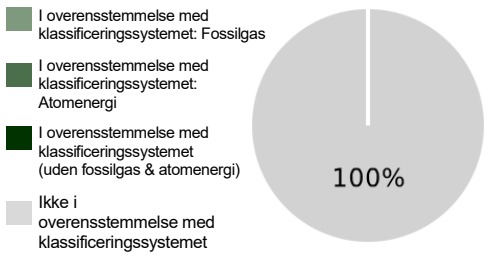
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

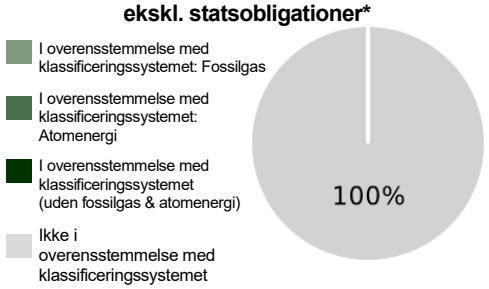
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Emerging Markets KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300A4EP7OWFN86F78

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___ %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

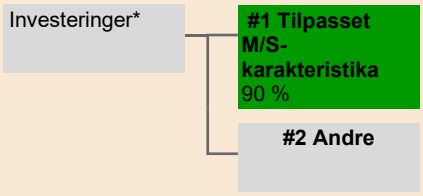
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

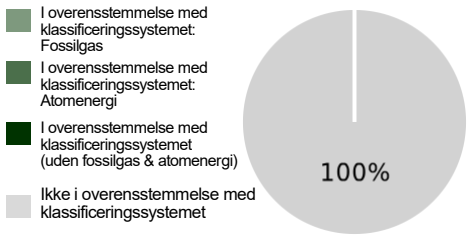
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

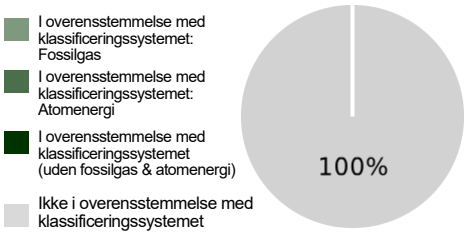
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Emerging Stars KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300XEL7NJ5QOTRR67

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

- ☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☒ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Minimumsandel af bæredygtige investeringer*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt. Processen, der anvendes til at identificere bæredygtige investeringer, er beskrevet nærmere nedenfor under overskriften "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***ESG-rating*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af NAM eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgår værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfylder mindstekravet til ESG-ratingen. De bindende elementer og grænser er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

- ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

  For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

  - CO2-aftryk
  - % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Formålet med de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, er at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål eller alternativt er involveret i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kan knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, der er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, der er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Definitionen på bæredygtige investeringer er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030. Klik på linket til bæredygtighedsrelaterede oplysninger nedenfor under overskriften "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?" for at få mere at vide.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer screenes de virksomheder, der investeres i, for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (DNSH-test). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerer DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosure-forordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor. Efterhånden som kvaliteten og tilgængeligheden af data udvikler sig, vil yderligere indikatorer indgå.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der ligger under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerer sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfatter virksomheder, der er involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder kan ikke bestå DNSH-testen, hvis de er blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, eller hvis de deriverer mere end 0% af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer. Virksomheder som deriverer mere end 5% omsætning fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50% omsætning fra tjenesteydelser som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kan kun bestå DNSH-testen, hvis de er under de klima-relaterede eksklusionskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen (PAB) med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50% for fossil-baseret produktion af elektricitet, og hvis de har en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan. Politikken kan findes via linket i den nedenstående sektion ''Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?''

Yderligere eksklusioner for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger gælder for afdelingens investeringsunivers for at undgå investeringer i virksomheder, der er involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.
Afdelingens politik for udelukkelse er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger som er nødvendige for DNSH testen, stammer fra tredjepartsdataleverandører.

***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD´s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN´s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, testes og sikres som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN´s Global Compact og OECD´s principper.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingen forvaltes i overensstemmelse med Stars investeringsstrategien, der omfatter en forpligtelse til at analysere og udvælge investeringer, der repræsenterer afdelingens ESG-karakteristika. Analysen gennemføres som en udvidet due diligence-undersøgelse af væsentlige ESG-forhold, der er relevante for den virksomhed, der investeres i.
Der tages desuden højde for overensstemmelsen mellem den enkelte virksomheds forretningsmodel og FN's relevante verdensmål samt virksomhedens tilgang til ESG-risikostyring. Virksomheden tildeles afhængigt af resultatet af analysen en ESG-rating fra C til A. Stars valgbare investeringer skal have en ESG-rating inden for A eller B, som det er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen forpligter sig til delvis at foretage bæredygtige investeringer. Det sikres, at de virksomheder, der investeres i, er bæredygtige i henhold til artikel 2, stk. 17, i discolsure-forordningen, ved hjælp af et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål, eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet, som det fremgår yderligere af afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?". Afdelingen har ikke en målsætning om et bestemt minimumsbidrag til hvert af de individuelle FN's verdensmål eller miljømålene i EU-klassificeringssystemet, og fordelingen mellem investeringer, der bidrager til målene, kan variere afhængigt af finansielle nøgletal og adgangen til investeringsmuligheder.

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

***Aktivt ejerskab og forvaltning***
NAM påtager sig en række aktiviteter vedrørende aktivt ejerskab med investeringsmodtagende virksomheder, samt virksomheds- og statslige udstedere for at tilskynde dem til at forbedre deres ESG-praksis og fremme en langsigtet tilgang til beslutningstagning.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***
    - De direkte investeringer, afdelingen foretager, skal opfylde en mindstestandard for ESG-ratingen. ESG-faktorernes væsentlighed og relevans varierer alt efter sektor og aktivklasse, og ratingmetoderne tilpasses for dermed at afspejle de meste relevante ESG-faktorer afhængigt af investeringernes natur. Den ESG-rating, NAM anvender, bruger Sustainability Accounting Standards Board (SASB) til at identificere de relevante ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatte forskellige indikatorer i forhold til miljømæssig eller social indvirkning, forretningsmodel og ledelse. ESG-faktorer kan have en positiv eller negativ indvirkning på analysen alt efter produktet/tjenesteydelserne, og hvorledes virksomheden driver sin forretning. Sociale faktorer kan omfatte

overvejelser i forbindelse med oprindelige folk, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Miljømæssige faktorer kan omfatte CO2-emission, forskningsbaserede mål eller politiske foranstaltningers indvirkning. Kvantitative input baseret på data fra forskellige kilder analyseres og omsættes til en rating på A, B eller C (eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger), hvor A er den højeste rating. Ratings måler virksomhedernes eksponering for visse ESG-faktorer og virksomhedernes evne til at forvalte eksponeringen.
Analytikere foretager supplerende manuelle vurderinger, både hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data, og hvor der er yderligere, relevant kvalitativ information til rådighed, som kan forbedre kvaliteteten af ratingen. Der kan tilvejebringes numeriske vurderinger for visse aktiver fra eksterne dataleverandører, og disse bekræftes af NAM. Afdelingen investerer kun i virksomheder og udstedere med ESG-rating på A eller B - eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger.
Investeringer med en rating på C udelukkes.

- Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosure-forordningen ved hjælp af NAM's proces, hvor der anvendes et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet som skitseret under afdelingens bæredygtige investeringsmål med en grænse på 20 %. Bidrag kan måles på den andel af omsætningen, der kan knyttes til ovenstående mål. For sektorer, hvor kapitaludgifter, driftsudgifter eller øvrige aktivitetsmål er mere relevante, anvendes disse. Processen tester også god ledelsespraksis, som beskrevet i afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?". Det testes endvidere, at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentligt grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".
- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

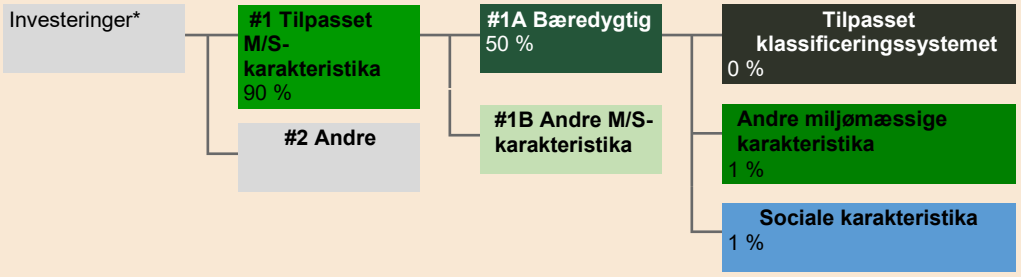
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

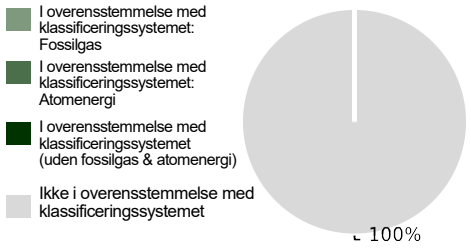
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

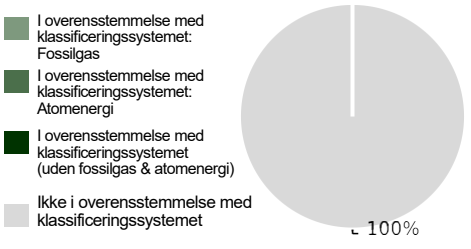
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 %.

## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 1 %.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest European High Yield Bonds KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 5493008PVPDMYXQJYJ87

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** _____%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:____%

☒ **Nej**

- ☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på___%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

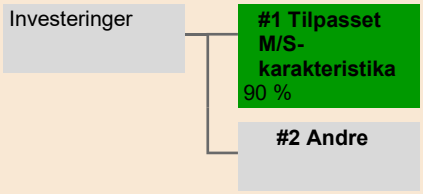
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

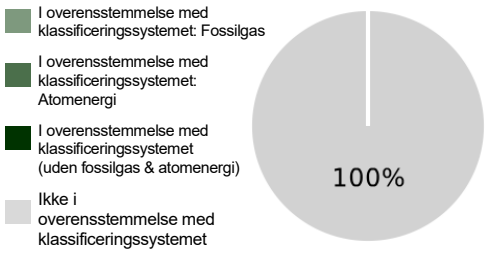
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

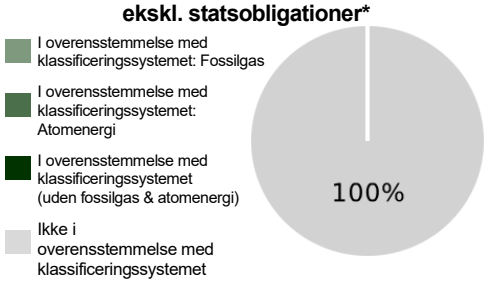
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest European Small Cap Stars KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300GZHUHT4BBIK240

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:____%

☒ **Nej**

☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Minimumsandel af bæredygtige investeringer*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt. Processen, der anvendes til at identificere bæredygtige investeringer, er beskrevet nærmere nedenfor under overskriften "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***ESG-rating*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af NAM eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgår værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfylder mindstekravet til ESG-ratingen. De bindende elementer og grænser er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

- ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

  For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

  - $CO_2$-aftryk
  - % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Formålet med de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, er at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål eller alternativt er involveret i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kan knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, der er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, der er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Definitionen på bæredygtige investeringer er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030. Klik på linket til bæredygtighedsrelaterede oplysninger nedenfor under overskriften "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?" for at få mere at vide.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer screenes de virksomheder, der investeres i, for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (DNSH-test). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerer DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosure-forordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor. Efterhånden som kvaliteten og tilgængeligheden af data udvikler sig, vil yderligere indikatorer indgå.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der ligger under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerer sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfatter virksomheder, der er involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder kan ikke bestå DNSH-testen, hvis de er blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, eller hvis de deriverer mere end 0% af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer. Virksomheder som deriverer mere end 5% omsætning fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50% omsætning fra tjenesteydelser som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kan kun bestå DNSH-testen, hvis de er under de klima-relaterede eksklusionskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen (PAB) med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50% for fossil-baseret produktion af elektricitet, og hvis de har en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan. Politikken kan findes via linket i den nedenstående sektion ''Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?''

Yderligere eksklusioner for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger gælder for afdelingens investeringsunivers for at undgå investeringer i virksomheder, der er involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.
Afdelingens politik for udelukkelse er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger som er nødvendige for DNSH testen, stammer fra tredjepartsdataleverandører.

***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD´s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN´s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, testes og sikres som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN´s Global Compact og OECD´s principper.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingen forvaltes i overensstemmelse med Stars investeringsstrategien, der omfatter en forpligtelse til at analysere og udvælge investeringer, der repræsenterer afdelingens ESG-karakteristika. Analysen gennemføres som en udvidet due diligence-undersøgelse af væsentlige ESG-forhold, der er relevante for den virksomhed, der investeres i.
Der tages desuden højde for overensstemmelsen mellem den enkelte virksomheds forretningsmodel og FN's relevante verdensmål samt virksomhedens tilgang til ESG-risikostyring. Virksomheden tildeles afhængigt af resultatet af analysen en ESG-rating fra C til A. Stars valgbare investeringer skal have en ESG-rating inden for A eller B, som det er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen forpligter sig til delvis at foretage bæredygtige investeringer. Det sikres, at de virksomheder, der investeres i, er bæredygtige i henhold til artikel 2, stk. 17, i discolsure-forordningen, ved hjælp af et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål, eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet, som det fremgår yderligere af afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?". Afdelingen har ikke en målsætning om et bestemt minimumsbidrag til hvert af de individuelle FN's verdensmål eller miljømålene i EU-klassificeringssystemet, og fordelingen mellem investeringer, der bidrager til målene, kan variere afhængigt af finansielle nøgletal og adgangen til investeringsmuligheder.

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

***Aktivt ejerskab og forvaltning***
NAM påtager sig en række aktiviteter vedrørende aktivt ejerskab med investeringsmodtagende virksomheder, samt virksomheds- og statslige udstedere for at tilskynde dem til at forbedre deres ESG-praksis og fremme en langsigtet tilgang til beslutningstagning.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***
    - De direkte investeringer, afdelingen foretager, skal opfylde en mindstestandard for ESG-ratingen. ESG-faktorernes væsentlighed og relevans varierer alt efter sektor og aktivklasse, og ratingmetoderne tilpasses for dermed at afspejle de meste relevante ESG-faktorer afhængigt af investeringernes natur. Den ESG-rating, NAM anvender, bruger Sustainability Accounting Standards Board (SASB) til at identificere de relevante ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatte forskellige indikatorer i forhold til miljømæssig eller social indvirkning, forretningsmodel og ledelse. ESG-faktorer kan have en positiv eller negativ indvirkning på analysen alt efter produktet/tjenesteydelserne, og hvorledes virksomheden driver sin forretning. Sociale faktorer kan omfatte

overvejelser i forbindelse med oprindelige folk, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Miljømæssige faktorer kan omfatte CO2-emission, forskningsbaserede mål eller politiske foranstaltningers indvirkning. Kvantitative input baseret på data fra forskellige kilder analyseres og omsættes til en rating på A, B eller C (eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger), hvor A er den højeste rating. Ratings måler virksomhedernes eksponering for visse ESG-faktorer og virksomhedernes evne til at forvalte eksponeringen. Analytikere foretager supplerende manuelle vurderinger, både hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data, og hvor der er yderligere, relevant kvalitativ information til rådighed, som kan forbedre kvaliteteten af ratingen. Der kan tilvejebringes numeriske vurderinger for visse aktiver fra eksterne dataleverandører, og disse bekræftes af NAM. Afdelingen investerer kun i virksomheder og udstedere med ESG-rating på A eller B - eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger. Investeringer med en rating på C udelukkes.

- Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosure-forordningen ved hjælp af NAM's proces, hvor der anvendes et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet som skitseret under afdelingens bæredygtige investeringsmål med en grænse på 20 %. Bidrag kan måles på den andel af omsætningen, der kan knyttes til ovenstående mål. For sektorer, hvor kapitaludgifter, driftsudgifter eller øvrige aktivitetsmål er mere relevante, anvendes disse. Processen tester også god ledelsespraksis, som beskrevet i afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?". Det testes endvidere, at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentligt grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".
- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

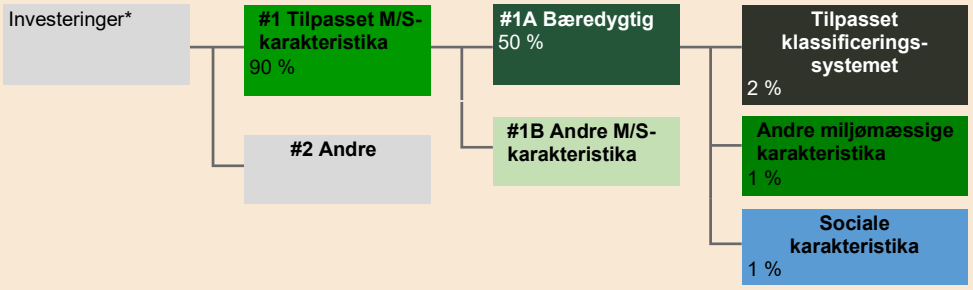
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres. Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

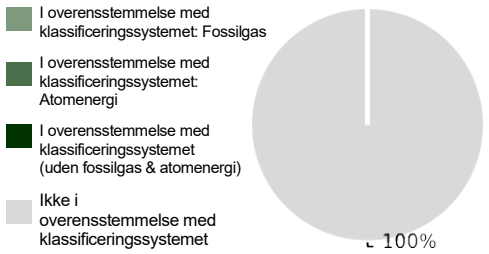
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

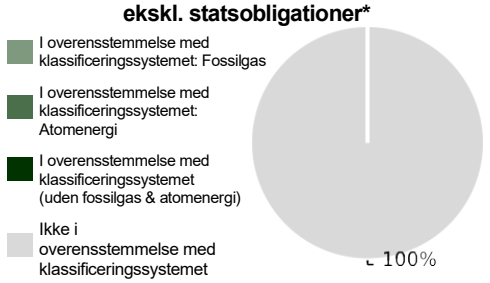
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i

omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 %.

## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 1 %.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

***Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852***

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest European Stars KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 5493006YKD0NO25QHH65

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ☐ Ja | ☒ Nej |
|---|---|
| ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** _____% | ☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50 % |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:____% | ☒ med et socialt mål |
| | ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer** |

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Minimumsandel af bæredygtige investeringer*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt. Processen, der anvendes til at identificere bæredygtige investeringer, er beskrevet nærmere nedenfor under overskriften "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***ESG-rating*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af NAM eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgår værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfylder mindstekravet til ESG-ratingen. De bindende elementer og grænser er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

- ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

  For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

  - CO2-aftryk
  - % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Formålet med de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, er at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål eller alternativt er involveret i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kan knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, der er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, der er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Definitionen på bæredygtige investeringer er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030. Klik på linket til bæredygtighedsrelaterede oplysninger nedenfor under overskriften "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?" for at få mere at vide.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer screenes de virksomheder, der investeres i, for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (DNSH-test). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerer DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosure-forordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor. Efterhånden som kvaliteten og tilgængeligheden af data udvikler sig, vil yderligere indikatorer indgå.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der ligger under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerer sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfatter virksomheder, der er involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder kan ikke bestå DNSH-testen, hvis de er blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, eller hvis de deriverer mere end 0% af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer. Virksomheder som deriverer mere end 5% omsætning fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50% omsætning fra tjenesteydelser som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kan kun bestå DNSH-testen, hvis de er under de klima-relaterede eksklusionskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen (PAB) med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50% for fossil-baseret produktion af elektricitet, og hvis de har en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan. Politikken kan findes via linket i den nedenstående sektion ''Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?''

Yderligere eksklusioner for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger gælder for afdelingens investeringsunivers for at undgå investeringer i virksomheder, der er involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.
Afdelingens politik for udelukkelse er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger som er nødvendige for DNSH testen, stammer fra tredjepartsdataleverandører.

***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD´s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN´s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, testes og sikres som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN´s Global Compact og OECD´s principper.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingen forvaltes i overensstemmelse med Stars investeringsstrategien, der omfatter en forpligtelse til at analysere og udvælge investeringer, der repræsenterer afdelingens ESG-karakteristika. Analysen gennemføres som en udvidet due diligence-undersøgelse af væsentlige ESG-forhold, der er relevante for den virksomhed, der investeres i.
Der tages desuden højde for overensstemmelsen mellem den enkelte virksomheds forretningsmodel og FN's relevante verdensmål samt virksomhedens tilgang til ESG-risikostyring. Virksomheden tildeles afhængigt af resultatet af analysen en ESG-rating fra C til A. Stars valgbare investeringer skal have en ESG-rating inden for A eller B, som det er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen forpligter sig til delvis at foretage bæredygtige investeringer. Det sikres, at de virksomheder, der investeres i, er bæredygtige i henhold til artikel 2, stk. 17, i discolsure-forordningen, ved hjælp af et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål, eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet, som det fremgår yderligere af afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?". Afdelingen har ikke en målsætning om et bestemt minimumsbidrag til hvert af de individuelle FN's verdensmål eller miljømålene i EU-klassificeringssystemet, og fordelingen mellem investeringer, der bidrager til målene, kan variere afhængigt af finansielle nøgletal og adgangen til investeringsmuligheder.

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

***Aktivt ejerskab og forvaltning***
NAM påtager sig en række aktiviteter vedrørende aktivt ejerskab med investeringsmodtagende virksomheder, samt virksomheds- og statslige udstedere for at tilskynde dem til at forbedre deres ESG-praksis og fremme en langsigtet tilgang til beslutningstagning.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***
    - De direkte investeringer, afdelingen foretager, skal opfylde en mindstestandard for ESG-ratingen. ESG-faktorernes væsentlighed og relevans varierer alt efter sektor og aktivklasse, og ratingmetoderne tilpasses for dermed at afspejle de meste relevante ESG-faktorer afhængigt af investeringernes natur. Den ESG-rating, NAM anvender, bruger Sustainability Accounting Standards Board (SASB) til at identificere de relevante ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatte forskellige indikatorer i forhold til miljømæssig eller social indvirkning, forretningsmodel og ledelse. ESG-faktorer kan have en positiv eller negativ indvirkning på analysen alt efter produktet/tjenesteydelserne, og hvorledes

virksomheden driver sin forretning. Sociale faktorer kan omfatte

overvejelser i forbindelse med oprindelige folk, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Miljømæssige faktorer kan omfatte CO2-emission, forskningsbaserede mål eller politiske foranstaltningers indvirkning. Kvantitative input baseret på data fra forskellige kilder analyseres og omsættes til en rating på A, B eller C (eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger), hvor A er den højeste rating. Ratings måler virksomhedernes eksponering for visse ESG-faktorer og virksomhedernes evne til at forvalte eksponeringen. Analytikere foretager supplerende manuelle vurderinger, både hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data, og hvor der er yderligere, relevant kvalitativ information til rådighed, som kan forbedre kvaliteteten af ratingen. Der kan tilvejebringes numeriske vurderinger for visse aktiver fra eksterne dataleverandører, og disse bekræftes af NAM. Afdelingen investerer kun i virksomheder og udstedere med ESG-rating på A eller B - eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger. Investeringer med en rating på C udelukkes.

- Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosure-forordningen ved hjælp af NAM's proces, hvor der anvendes et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet som skitseret under afdelingens bæredygtige investeringsmål med en grænse på 20 %. Bidrag kan måles på den andel af omsætningen, der kan knyttes til ovenstående mål. For sektorer, hvor kapitaludgifter, driftsudgifter eller øvrige aktivitetsmål er mere relevante, anvendes disse. Processen tester også god ledelsespraksis, som beskrevet i afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?". Det testes endvidere, at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentligt grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".
- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

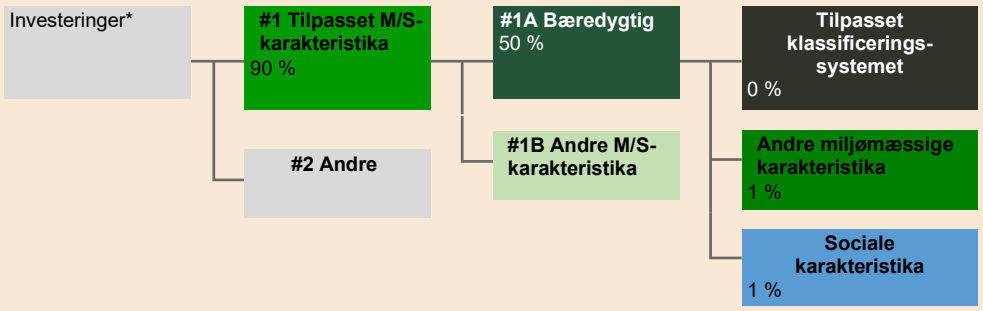
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

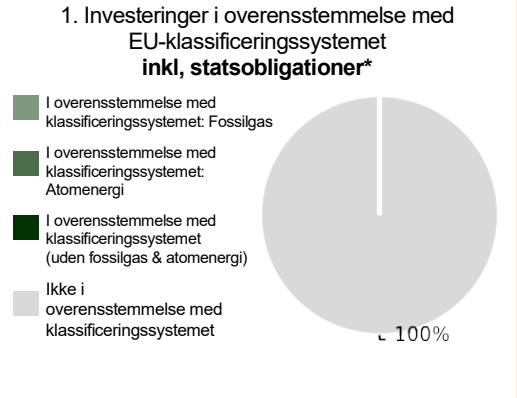
### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

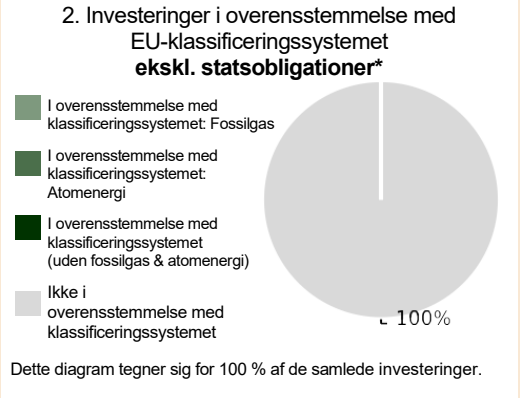
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**




** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 %.

## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 1 %.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Fonde KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300ATGIBI6ISR3N04

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___ %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighed-sfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Afdelingens investeringsunivers udviser generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

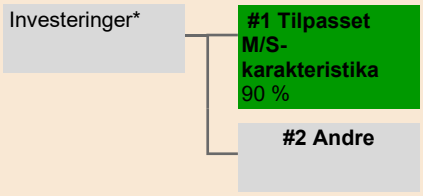
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

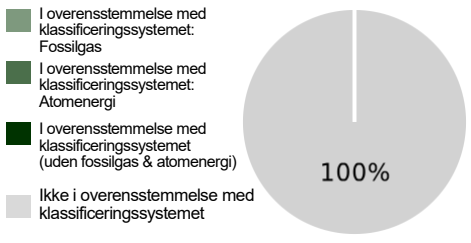
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

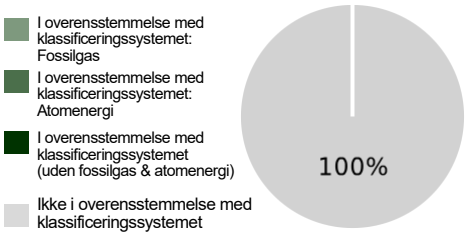
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Global Small Cap KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300GWSBQN4JDTDV40

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** _____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum **af bæredygtige investeringer med et socialt mål**:____%

☒ **Nej**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på___%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

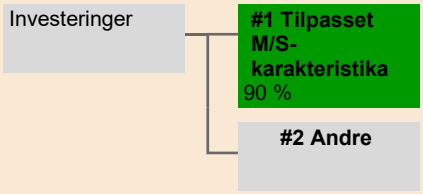
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

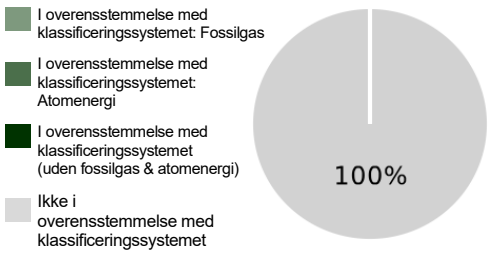
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***

Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Global Stars KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300CV2VLB708NS410

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ☐ **Ja** | ☒ **Nej** |
|---|---|
| ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____% | ☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50% |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____% | ☒ med et socialt mål |
| | ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer** |

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Minimumsandel af bæredygtige investeringer*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt. Processen, der anvendes til at identificere bæredygtige investeringer, er beskrevet nærmere nedenfor under overskriften "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***ESG-rating*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af NAM eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgår værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfylder mindstekravet til ESG-ratingen. De bindende elementer og grænser er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

- ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

  For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

  - CO2-aftryk
  - % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Formålet med de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, er at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål eller alternativt er involveret i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kan knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, der er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, der er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Definitionen på bæredygtige investeringer er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030. Klik på linket til bæredygtighedsrelaterede oplysninger nedenfor under overskriften "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?" for at få mere at vide.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer screenes de virksomheder, der investeres i, for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (DNSH-test). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerer DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosure-forordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor. Efterhånden som kvaliteten og tilgængeligheden af data udvikler sig, vil yderligere indikatorer indgå.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der ligger under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerer sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfatter virksomheder, der er involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder kan ikke bestå DNSH-testen, hvis de er blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, eller hvis de deriverer mere end 0% af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer. Virksomheder som deriverer mere end 5% omsætning fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50% omsætning fra tjenesteydelser som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kan kun bestå DNSH-testen, hvis de er under de klima-relaterede eksklusionskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen (PAB) med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50% for fossil-baseret produktion af elektricitet, og hvis de har en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan. Politikken kan findes via linket i den nedenstående sektion ''Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?''

Yderligere eksklusioner for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger gælder for afdelingens investeringsunivers for at undgå investeringer i virksomheder, der er involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.
Afdelingens politik for udelukkelse er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger som er nødvendige for DNSH testen, stammer fra tredjepartsdataleverandører.

***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD´s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN´s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, testes og sikres som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN´s Global Compact og OECD´s principper.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingen forvaltes i overensstemmelse med Stars investeringsstrategien, der omfatter en forpligtelse til at analysere og udvælge investeringer, der repræsenterer afdelingens ESG-karakteristika. Analysen gennemføres som en udvidet due diligence-undersøgelse af væsentlige ESG-forhold, der er relevante for den virksomhed, der investeres i.
Der tages desuden højde for overensstemmelsen mellem den enkelte virksomheds forretningsmodel og FN's relevante verdensmål samt virksomhedens tilgang til ESG-risikostyring. Virksomheden tildeles afhængigt af resultatet af analysen en ESG-rating fra C til A. Stars valgbare investeringer skal have en ESG-rating inden for A eller B, som det er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen forpligter sig til delvis at foretage bæredygtige investeringer. Det sikres, at de virksomheder, der investeres i, er bæredygtige i henhold til artikel 2, stk. 17, i discolsure-forordningen, ved hjælp af et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål, eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet, som det fremgår yderligere af afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?". Afdelingen har ikke en målsætning om et bestemt minimumsbidrag til hvert af de individuelle FN's verdensmål eller miljømålene i EU-klassificeringssystemet, og fordelingen mellem investeringer, der bidrager til målene, kan variere afhængigt af finansielle nøgletal og adgangen til investeringsmuligheder.

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

***Aktivt ejerskab og forvaltning***
NAM påtager sig en række aktiviteter vedrørende aktivt ejerskab med investeringsmodtagende virksomheder, samt virksomheds- og statslige udstedere for at tilskynde dem til at forbedre deres ESG-praksis og fremme en langsigtet tilgang til beslutningstagning.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***
    - De direkte investeringer, afdelingen foretager, skal opfylde en mindstestandard for ESG-ratingen. ESG-faktorernes væsentlighed og relevans varierer alt efter sektor og aktivklasse, og ratingmetoderne tilpasses for dermed at afspejle de meste relevante ESG-faktorer afhængigt af investeringernes natur. Den ESG-rating, NAM anvender, bruger Sustainability Accounting Standards Board (SASB) til at identificere de relevante ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatte forskellige indikatorer i forhold til miljømæssig eller social indvirkning, forretningsmodel og ledelse. ESG-faktorer kan have en positiv eller

negativ indvirkning på analysen alt efter produktet/tjenesteydelserne, og hvorledes virksomheden driver sin forretning. Sociale faktorer kan omfatte

overvejelser i forbindelse med oprindelige folk, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Miljømæssige faktorer kan omfatte CO2-emission, forskningsbaserede mål eller politiske foranstaltningers indvirkning. Kvantitative input baseret på data fra forskellige kilder analyseres og omsættes til en rating på A, B eller C (eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger), hvor A er den højeste rating. Ratings måler virksomhedernes eksponering for visse ESG-faktorer og virksomhedernes evne til at forvalte eksponeringen.
Analytikere foretager supplerende manuelle vurderinger, både hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data, og hvor der er yderligere, relevant kvalitativ information til rådighed, som kan forbedre kvaliteteten af ratingen. Der kan tilvejebringes numeriske vurderinger for visse aktiver fra eksterne dataleverandører, og disse bekræftes af NAM. Afdelingen investerer kun i virksomheder og udstedere med ESG-rating på A eller B - eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger.
Investeringer med en rating på C udelukkes.

- Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosure-forordningen ved hjælp af NAM's proces, hvor der anvendes et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet som skitseret under afdelingens bæredygtige investeringsmål med en grænse på 20 %. Bidrag kan måles på den andel af omsætningen, der kan knyttes til ovenstående mål. For sektorer, hvor kapitaludgifter, driftsudgifter eller øvrige aktivitetsmål er mere relevante, anvendes disse. Processen tester også god ledelsespraksis, som beskrevet i afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?". Det testes endvidere, at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentligt grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".
- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

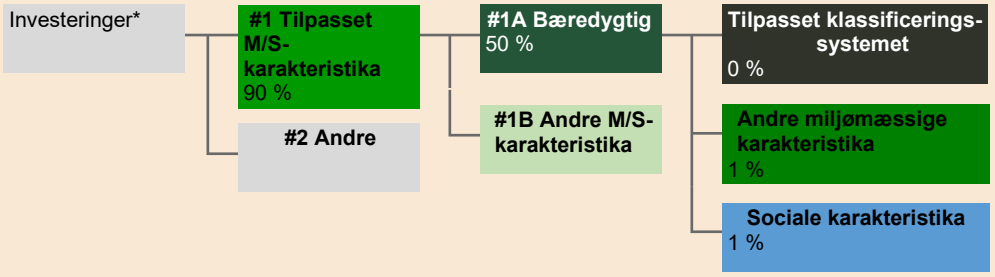
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i

omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 %.

## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 1 %.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Globale obligationer KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300CYUB4LLPADXI60

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** _____%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:____%

☒ **Nej**

- ☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på___%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Afdelingens investeringsunivers udviser generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- NAM's gennemsnitlige ESG-vurdering af stater
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

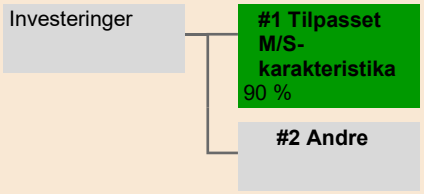
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

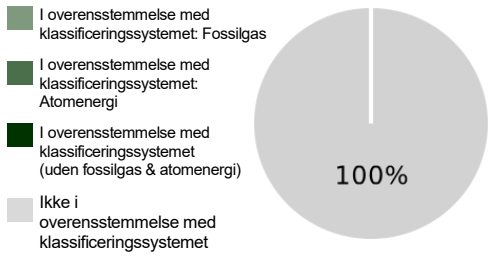
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

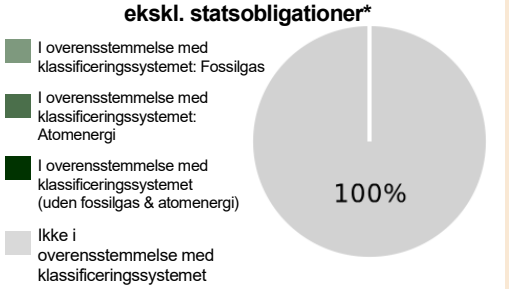
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300E0PXWLUXPPTK66

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** _____%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:____%

☒ **Nej**

- ☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på___%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

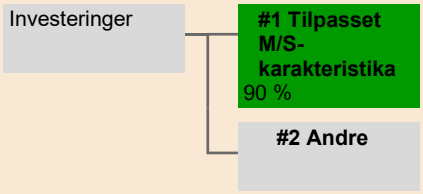
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Confidential

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

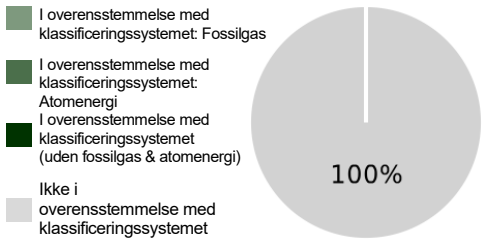
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

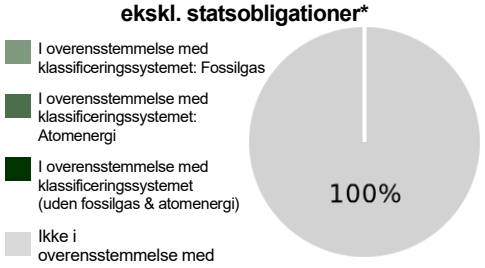
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest HøjrenteLande KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 5493000DW0102YUU7L52

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___ %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***ESG-rating*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af NAM eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgår værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfylder mindstekravet til ESG-ratingen. De bindende elementer og grænser er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- NAM's gennemsnitlige ESG-vurdering af stater
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingen forvaltes i henhold til NAM's ESG-metode til at analysere og udvælge investeringer. Analysen gennemføres som en udvidet due diligence-undersøgelse af væsentlige ESG-forhold, der er relevante for statslige- eller virksomhedsudstedere. Hver udsteders ESG-risikoprofil tages i betragtning. Der tages desuden højde for overensstemmelsen mellem den enkelte virksomhedsudsteders forretningsmodel og FN's verdensmål. Resultatet af analysen afgør, hvilken ESG-rating stats- eller virksomhedsudstederen får tildelt på en skala fra C til A. Kvalificerede investeringer skal have en ESG-rating på B eller A eller en tilsvarende rating, hvis der benyttes en ekstern leverandør.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Direkte investeringer i virksomhedsobligationer, herunder eksponering gennem single-name CDS, skal opfylde mindstekravet til ESG-ratingen. ESG-faktorernes væsentlighed og relevans varierer alt efter sektor og aktivklasse, og ratingmetoderne tilpasses for dermed at afspejle de meste relevante ESG-faktorer afhængigt af investeringernes natur. Den ESG-rating, NAM anvender, bruger Sustainability Accounting Standards Board (SASB) til at identificere de relevante ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatte forskellige indikatorer i forhold til miljømæssig eller social indvirkning, forretningsmodel og ledelse. ESG-faktorer kan have en positiv eller negativ indvirkning på analysen alt efter produktet/tjenesteydelserne, og hvorledes virksomheden driver sin forretning. Sociale faktorer kan omfatte overvejelser i forbindelse med den oprindelige befolkning, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, og miljømæssige faktorer kan omfatte CO2-emissioner, forskningsbaserede mål eller politiske foranstaltningers indvirkning. Kvantitative input baseret på data fra forskellige kilder analyseres og omsættes til en rating på A, B eller C (eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger), hvor A er den højeste rating. Ratings måler virksomhedernes eksponering for visse ESG-faktorer og virksomhedernes evne til at forvalte eksponeringen. Analytikere foretager supplerende manuelle vurderinger, både hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data, og hvor der er yderligere, relevant kvalitativ information til rådighed, som kan forbedre kvaliteteten af ratingen. Der kan tilvejebringes numeriske vurderinger for visse aktiver fra eksterne dataleverandører, og disse bekræftes af NAM. Afdelingen investerer kun i virksomheder og udstedere med ESG-rating på A eller B - eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger. Investeringer med en rating på C udelukkes. Udstedere, der ikke er tildelt en ESG-rating på udstedelsestidspunktet, er tilladt på grundlag af en foreløbig intern vurdering af ESG-profilen, indtil der er tildelt en formel rating.
- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke

oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

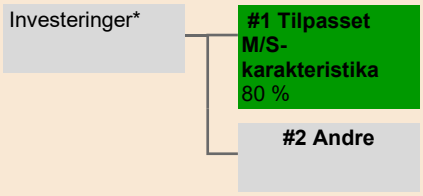
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

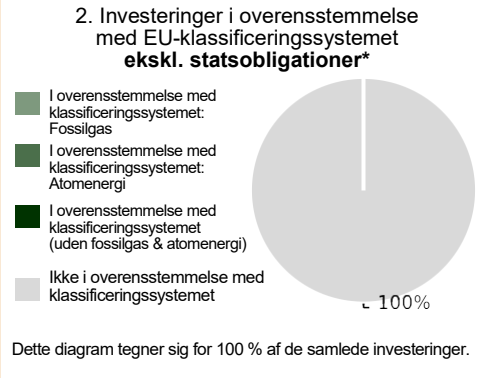
### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**




** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i

omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

***Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852***

Ved »**bæredygtig investering**« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings- systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Klima og Miljø KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300EJ6OU5HEXU0W19

# Bæredygtigt investeringsmål

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ **Ja**

☐ **Nej**

☒ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** 85%

- ☒ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige investeringer i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige I henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: _%

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på _%

- ☐ Med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige I henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Med et socialt mål

☐ Det fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan det finansielle produkts bæredygtighedsmål er nået.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har et bæredygtigt investeringsmål om at støtte op om 2030-dagsordenen for bæredygtig udvikling vedtaget af FN, med fokus på klima- og miljørelaterede tematiske udfordringer ved at investere i virksomheder, der er involveret i økonomiske aktiviteter, som er i overensstemmelse med et eller flere af målene i EU's klassificeringssystem som beskrevet nedenfor, eller bidrager til et eller flere af følgende FN-verdensmål for bæredygtig udvikling:

Verdensmål 2 – Stop sult

Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 – Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst

Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur

Verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund

Verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion

Verdensmål 13 – Klimaindsats

Verdensmål 14 – Livet i havet

Verdensmål 15 – Livet på land

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål om bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030. Klik på linket til bæredygtighedsrelaterede oplysninger nedenfor under overskriften "*Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online*?" for at få mere at vide.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt. Afdelingen kan bidrage til et eller flere af de miljømål, der er fastsat i EU's klassificeringsforordning, afhængigt af de tilgængelige og egnede investeringsmuligheder.

Miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret i EU-klassificeringssystemet knytter sig til seks miljømål:

1. Modvirkning af klimaændringer
2. Tilpasning til klimaændringer
3. Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
4. Omstilling til en cirkulær økonomi
5. Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
6. Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

For hvert af disse mål definerer EU-klassificeringssystemet de tekniske screeningskriterier, herunder specifikke grænser. Overensstemmelse mellem aktiviteterne i de virksomheder, der investeres i, og målene i EU-klassificeringssystemet fastslås og vurderes ved brug af de tekniske screeningskriterier, i det omfang disse er vedtaget, og i det omfang data fra tredjepartsdataleverandører om overensstemmelse mellem virksomhedernes aktiviteter og målene rapporteres eller er tilgængelige og af tilstrækkelig kvalitet. Yderligere information findes i afsnittet "*I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?*". På datoen for offentliggørelsen kan overensstemmelse mellem aktiviteterne i de

virksomheder, der investeres i, og klimamål 1 og 2 fastslås og vurderes, mens de resterende mål vil indgå, når de tekniske screeningskriterier for disse mål er trådt i kraft.

For at kunne indgå i afdelingens investeringsunivers skal de virksomheder, der investeres i, endvidere klassificeres af NAM som bæredygtige ved gennem deres økonomiske aktiviteter at bidrage med mindst 20% til et af de udpegede FN-verdensmål eller miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, uden i væsentlig grad at skade andre miljømæssige eller sociale mål og ved at følge god ledelsespraksis.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

- ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?***

For at måle opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål med henblik på at støtte op om FN's 2030-dagsorden for bæredygtig udvikling måler afdelingen andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med hvert af verdensmålene for bæredygtig udvikling specificeret nedenfor, og andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet.

Bidraget for hvert verdensmål i afdelingen måles ved at aggregere de enkelte investeringsmodtagende virksomheders bidrag til det relevante verdensmål vægtet i forhold til andelen af porteføljens samlede beholdninger. For at måle de enkelte investeringsmodtagende virksomheders bidrag til verdensmålene analyseres virksomhedernes økonomiske aktiviteter ved hjælp af en række interne og eksterne datakilder. Analysen består af to trin:

I det første trin indsamles data fra flere eksterne dataleverandører om en virksomheds bidrag til verdensmålene. Disse dataleverandører leverer oplysninger om andelen af omsætning, kapitaludgifter og/eller driftsudgifter, der vedrører produkter eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med et enkelt verdensmål. Der indsamles også data om, hvorvidt virksomhederne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Information om dataleverandørerne og deres specifikke metoder er tilgængelige på forespørgsel.

I det andet trin foretages en intern analyse med henblik på at validere de eksterne dataleverandørers konklusion og afgøre, om en virksomhed er egnet til at indgå i porteføljen. Intern analyse kan også bruges til at nå frem til en afgørelse, hvis de eksterne data ikke vurderes at være fuldstændige eller viser sig ikke at være tilstrækkeligt pålidelige. I den interne analyse kan andelen af omsætning, kapitaludgifter eller driftsudgifter anvendes til at vurdere, om en virksomheds økonomiske aktiviteter bidrager til opnåelse af et verdensmål. Analysen kan anvende de samme mål til at afgøre, om der er overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Den enkelte investeringsmodtagende virksomhed skal bidrage med mindst 20 % til et af de verdensmål, der er relevant for afdelingen, for at afdelingen vurderer virksomheden som værende i overensstemmelse med et verdensmål og som egnet til investering. Alternativt skal virksomheden være 20 % i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet målt på omsætning, kapitaludgifter eller driftsudgifter.

Opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål måles ud fra afdelingens samlede bidrag (beregnet ved at aggregere bidraget fra de enkelte virksomheder i porteføljen) til hvert af de ti verdensmål, der er valgt som bæredygtighedsindikatorer, og ud fra procentdelen af de samlede investeringer i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (dvs. bidrager til et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet). De ti udvalgte verdensmål er angivet nedenfor med eksempler på, hvilken type virksomhed der kan bidrage til hvert af målene. En virksomhed kan bidrage til et verdensmål med mellem nul og 100 % af virksomhedens omsætning, kapitaludgifter eller driftsudgifter. Den skal dog bidrage med 20 % eller mere til mindst et af verdensmålene nedenfor for at kunne indgå i porteføljen. Ved måling af den enkelte investeringsmodtagende virksomheds bidrag til et af de ti verdensmål, udvælges det verdensmål som den enkelte investeringsmodtagende virksomhed bidrager mest til.
Eksempel: En virksomhed producerer isoleringsmateriale og elkabler. Både isoleringsmateriale og elkabler er i høj grad i overensstemmelse med verdensmål 7 – Bæredygtig energi. Isoleringsmateriale er derudover i høj grad i overensstemmelse med verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund. 50 % af virksomhedens omsætning kommer fra isoleringsmateriale og 50 % fra elkabler. Den aggregerede omsætning, der er i overensstemmelse med verdensmålene, er således 100 % i forhold til verdensmål 7 og 50 % i forhold til verdensmål 11. Da det kun er det største bidrag, der vælges, anses 100 % af virksomhedens omsætning for at være i overensstemmelse med verdensmål 7.

Når bidraget fra investeringer til verdensmålene analyseres, anvendes der delmål defineret af FN i forhold til de enkelte verdensmål. Eksempelvis er delmålene i forhold til verdensmål 7 (”sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris”):

- Sikre universel adgang til pålidelig og moderne energiforsyning til en overkommelig pris
- Øge andelen af vedvarende energi i det globale energimix væsentligt
- Fordoble den globale hastighed for forbedring af energieffektiviteten
- Styrke det internationale samarbejde for at lette adgang til forskning i ren energi og teknologi […] og for at fremme investeringer i energiinfrastruktur og ren energiteknologi
- Udvide infrastrukturen og opgradere teknologien til at kunne levere moderne og bæredygtig energiforsyning til alle i udviklingslandene […]

En detaljeret beskrivelse af delmålene for de enkelte verdensmål kan ses på den relevante FN-hjemmeside (https://sdgs.un.org/goals). Nedenfor gives nogle eksempler på dette i forhold til hvert af de verdensmål, som afdelingen har udpeget. Bemærk, at der kan anvendes andre delmål end dem, der indgår i eksemplerne.

- Bidrag til verdensmål 2 – Stop sult: Eksempelvis en virksomhed, der laver udstyr til højpræcisionslandbrug (delmål 2.4 Bæredygtige fødevareproduktionssystemer og modstandsdygtige landbrugspraksisser, som øger produktivitet og produktion)
- Bidrag til verdensmål 6 – Rent vand og sanitet: Eksempelvis en virksomhed, der sørger for vandforsyning og distribution i et sydamerikansk land (delmål 6.1 Adgang til sikkert drikkevand til en overkommelig pris)
- Bidrag til verdensmål 7 – Bæredygtig energi: Eksempelvis en virksomhed indenfor energitransmission/distribution med fokus på vedvarende energi (delmål 7.1 Sikre adgang til pålidelig og moderne energiforsyninger til en overkommelig pris)

Confidential

- Bidrag til verdensmål 8 – Anstændige jobs og økonomisk vækst: Eksempelvis en virksomhed, der laver software for at mindske aftrykket fra materialer i forbindelse med infrastrukturprojekter (delmål 8.4 Løbende forbedre den globale ressourceeffektivitet indenfor forbrug og produktion […])
- Bidrag til verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur: Eksempelvis en virksomhed, der laver udstyr til at øge ressource- og energieffektivitet (delmål 9.4 Opgradere infrastrukturen og retrofitte industrier for at gøre dem bæredygtige)
- Bidrag til verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund: Eksempelvis et jernbaneselskab, der varetager transport med lav CO2-udledning (delmål 11.2 Adgang til sikre og bæredygtige transportsystemer til en overkommelig pris)
- Bidrag til verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion: Eksempelvis en virksomhed indenfor genvinding og affaldsbaseret energi (delmål 12.5 Reducere affald og affaldsgenerering)
- Bidrag til verdensmål 13 – Klimaindsats: Eksempelvis et selskab, der tilbyder at forsikre mod naturkatastrofer eller vejrrelaterede tab (delmål 13.1 Styrke modstandskraft og tilpasningsevne til klimarelaterede risici og naturkatastrofer)
- Bidrag til verdensmål 14 – Livet i havet: Eksempelvis en virksomhed med produkter og serviceydelser til brug for dambrug eller indendørs bassiner (delmål 14.2 Beskytte og forvalte hav- og kystnære økosystemer bæredygtigt for at undgå væsentlige negative indvirkninger)
- Bidrag til verdensmål 15 – Livet på land: Eksempelvis en emballageproducent med indkøb fra bæredygtigt forvaltede skove (delmål 15.2 Bæredygtig forvaltning af skove, stop af skovrydning, genskabe forringede skove og øge skovrejsning og skovtilplantning)

Resultatet i forhold til indikatorerne, dvs. afdelingens bidrag til hvert af de udvalgte verdensmål og overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, samt afdelingens niveau for bæredygtige investeringer rapporteres i afdelingens årsrapport.

Afdelingens relevante bæredygtighedsindikatorer:

- Bidrag til verdensmål 2 – Stop sult
- Bidrag til verdensmål 6 – Rent vand og sanitet
- Bidrag til verdensmål 7 – Bæredygtig energi
- Bidrag til verdensmål 8 – Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Bidrag til verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur
- Bidrag til verdensmål 11 – Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Bidrag til verdensmål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion
- Bidrag til verdensmål 13 – Klimaindsats
- Bidrag til verdensmål 14 – Livet i havet
- Bidrag til verdensmål 15 - Livet på land

Confidential

% af de samlede investeringer i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- ***Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer screenes virksomheder for at sikre at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (DNSH-test).

DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerer DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosure-forordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor. Efterhånden som kvaliteten og tilgængeligheden af data udvikler sig, vil yderligere indikatorer indgå.

Klima- og andre miljørelaterede indikatorer:

- Udledning af drivhusgasser
- Indvirkninger på biodiversiteten
- Emissioner til vand
- Farligt affald

Indikatorer for sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelser
- Eksponering mod kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der ligger under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerer ikke som en bæredygtig investering. Dette omfatter virksomheder, der er involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder kan heller ikke bestå DNSH-testen, hvis de er blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på emissioner til vand, farligt affald eller udledning af drivhusgasser, eller hvis de deriverer mere end 0% af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer. Virksomheder som deriverer mere end 5% omsætning fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50% omsætning fra tjenesteydelser som er specifikke for den fossile brændstofs-industri, kan kun bestå DNSH-testen, hvis de er under de klima-relaterede eksklusionskriterier i EU's benchmark tilpasset Paris-aftalen (PAB) med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50% for fossil-baseret produktion af elektricitet, og hvis de har en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan. Politikken kan findes via linket i den nedenstående sektion '' Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?''

Yderligere eksklusioner for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger gælder for afdelingens investeringsunivers for at undgå investeringer i virksomheder, der er involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Afdelingens politik for eksklusion er beskrevet i afsnittet "*Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?*"

Data for de vigtigste negative indvirkninger som er nødvendige for DNSH testen, stammer fra tredjepartsdataleverandører.

***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD´s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN´s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, testes og sikres som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN´s Global Compact og OECD´s principper.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der er offentliggjort i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

Efter en gennemgribende fundamental analyse udvælges virksomheder, hvis fremtidige indtjening i væsentlig grad kommer fra deres bidrag til miljømæssige løsninger som fx ressourceeffektivitet, miljøbeskyttelse og alternativ energi. Virksomheder, der investeres i, analyseres og udvælges efter porteføljeforvalterens eget skøn.

Det sikres, at de virksomheder, der investeres i, er bæredygtige i henhold til artikel 2, stk. 17, i disclosure-forordningen, ved hjælp af et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål, eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet som skitseret under afdelingens bæredygtige investeringsmål med en grænse på 20 %. Bidrag kan måles på andelen af omsætning, kapitaludgifter eller driftsudgifter, der kan knyttes til ovenstående mål. Visse sektorer, hvor disse nøgletal ikke er relevante, kan kræve fundamental analyse med henblik på at identificere og måle relevante nøgletal til at vurdere virksomhedens bæredygtighedsprofil. Eksempelvis kan finansielle virksomheder vurderes på basis af deres systemiske status, finansiering af aktiviteter i forbindelse med fossile brændstoffer mv. Processen tester også god ledelsespraksis som beskrevet i afsnittet "*Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?*". Det testes også, at aktiviteterne i de virksomheder, der investeres i, ikke i væsentlig grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "*Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?*".

Afdelingen har ikke en målsætning om et bestemt minimumsbidrag til hvert af de individuelle FN's verdensmål eller miljømålene i EU-klassificeringssystemet, og fordelingen mellem investeringer, der bidrager til målene, kan variere afhængigt af finansielle nøgletal og adgangen til investeringsmuligheder.

Afdelingen investerer en minimumsandel på 2 % af sine samlede investeringer i aktiviteter, der opfylder de tekniske kriterier defineret i EU-klassificeringssystemet. Disse investeringer kan bidrage til et eller flere af miljømålene i EU- klassificeringssystemet, hvor de tekniske standarder er vedtaget af EU.

Som en del af investeringsstrategien, ekskluderes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involverede i særlige aktiviteter som vurderes som skadende for miljøet eller samfundet som helhed. Investeringer screenes for hvorvidt de er i overensstemmelse med OECD's Guidelines for Multinational Enterprises, og FN's vejledende principper. Det kontrolleres løbende, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med gældende eksklusioner som anført i det nedenstående afsnit *''Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?".*

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

NAM gennemfører en række aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab med de virksomheder, der investeres i, samt virksomhedsudstedere og statslige udstedere for at tilskynde dem til at forbedre deres miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige praksis og fremme en langsigtet tilgang til beslutningstagning.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?***

  - Minimum 85 % af afdelingens investeringer er bæredygtige i henhold til SFDR-forordningens artikel 2, stk. 17. Investeringer klassificeres som bæredygtige ved hjælp af intern analyse, hvor der anvendes et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål eller et eller flere af miljømålene i EU's klassificeringssystem med en grænse på 20 %. Bidrag kan måles på andelen af indtægter, der kan knyttes til ovenstående mål. I sektorer hvor kapitaludgifter eller driftsudgifter eller andre relevante aktivitetsmål er mere relevante, vil disse blive anvendt. Processen tester også god ledelsespraksis som beskrevet i afsnittet "*Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?*". Det testes endvidere, at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentlig grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "*Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?*".

  - Minimum 2 % af afdelingens samlede investeringer, er i aktiviteter der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. De tekniske screeningskriterier i EU's klassificeringssystem anvendes til at vurdere, om hver enkelt virksomheds aktiviteter er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Andelen af aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, beregnes og måles for afdelingens samlede aktiver ved at vægte investeringen i hver investeringsmodtagende virksomhed med virksomhedens involvering i aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Yderligere information kan ses i afsnittet "*I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?*"

  - Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "*Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?*". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. De specifikke yderligere eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "*Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".*

- Afdelingen overholder NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen, som sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede services, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen, findes nedenfor i afsnittet "*Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?*".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring – især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

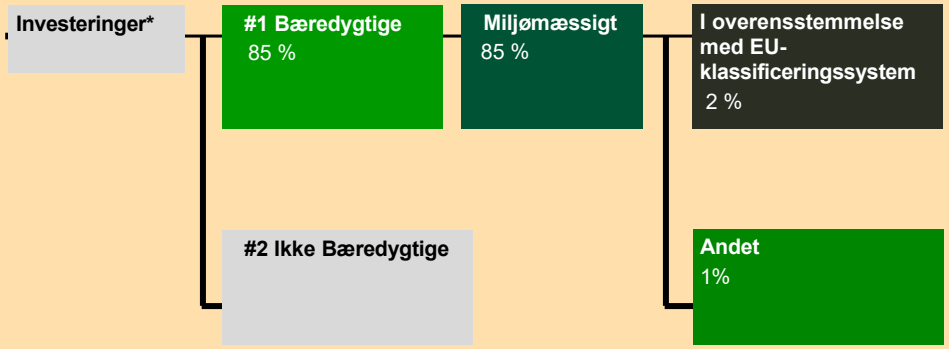
## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentandel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav om 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

**#2 Ikke bæredygtige** omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Confidential

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgang af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Baseret på aktuelt tilgængelige data vil mindst 2 % af afdelingens investeringer være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Virksomheders obligatoriske rapportering om overensstemmelse træder først i kraft via implementeringen af direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering. Indtil da mangler der offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger beror på ækvivalente data, som er mindre pålidelige og kan påvirke rapporterede tal. De faktiske andele af aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, kan være højere, men på nuværende tidspunkt kan vi kun forpligte os til meget forsigtige niveauer.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Egnethed i henhold til og overensstemmelse med artikel 3 i EU-klassificeringssystemet kan beregnes og tilvejebringes af investeringsmodtagende virksomheder eller tredjepartsdataleverandører. Tredjepartsdataleverandører vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål som beskrevet i de tekniske standarder, herunder grænser, der gøres tilgængelige i henhold til EU-klassificeringssystemet. Det sikres i henhold til de samme standarder, at aktiviteterne ikke skader andre bæredygtighedsmål væsentligt og opfylder sociale minimumsgarantier.

Vurderingen af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet vil blive baseret på, hvor stor en andel af en virksomheds eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.
Omsætningsdata er p.t. den mest pålidelige måling set ud fra både kvalitets- og tilgængelighedskriterier. Dataleverandørers resultater er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger beror i stor udstrækning på ækvivalente data. Mere information om due diligence samt datakilder og -behandling fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket i afsnittet ”*Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?*”.

Ud over vurderingen af de investeringsmodtagende virksomheders aktiviteters overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet anvendes DNSH-vurderingen af investeringsmodtagende virksomheder som led i NAM’s klassificering af bæredygtige investeringer.

Confidential

- **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ inden for atomkraft

☒ Nej

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.*

*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("Modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ikke noget tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 %.

## Hvilke investeringer er medtaget under »#2 Ikke bæredygtige«, hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Grundet instrumenternes egenskaber finder miljømæssige og sociale minimumsgarantier ikke anvendelse for kontanter og instrumenter til valutaafdækning.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere oplysninger som omtalt i de ovenstående afsnit kan ses her:

Politik for ansvarlige investeringer

Eksklusionsliste

Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen

Confidential

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Korte obligationer KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 54930090E6G3V7ZWIP76

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___ %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Afdelingens investeringsunivers udviser generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

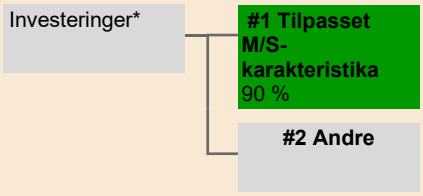
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

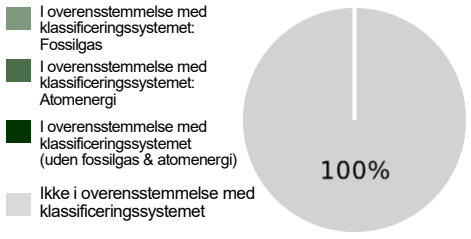
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

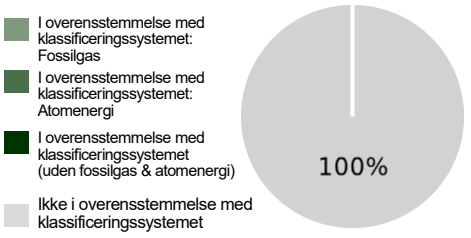
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Korte obligationer Lagerbeskattet KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 5493001P7SH14070GY64

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___ %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Afdelingens investeringsunivers udviser generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

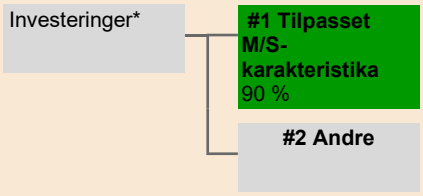
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

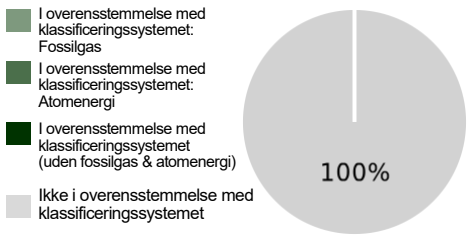
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

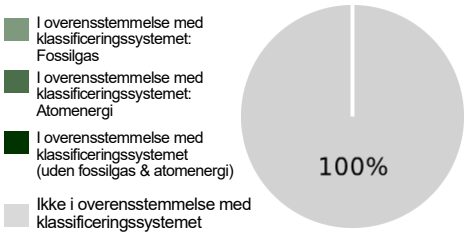
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Lange obligationer KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300EEMGCU9EBMY972

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%

☒ **Nej**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på___%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Afdelingens investeringsunivers udviser generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

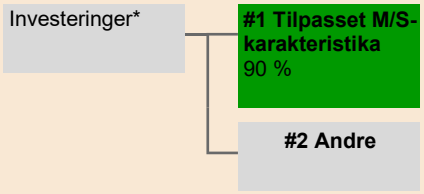
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres. Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Mellemlange obligationer KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300BVGI0FOC6PVL88

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** _____%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:____%

☒ **Nej**

- ☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på___%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Afdelingens investeringsunivers udviser generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

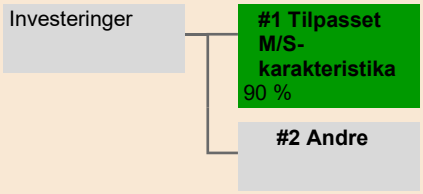
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

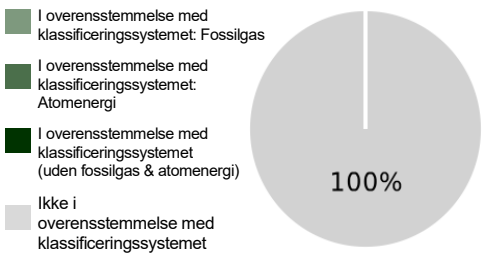
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

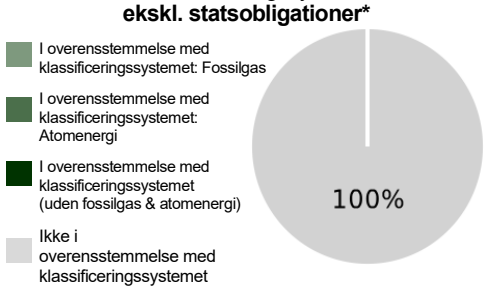
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Nordic Small Cap KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300ZM18R1K0LH5420

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___ %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

☒ **Nej**

- ☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på __ %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Afdelingens investeringsunivers udviser generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

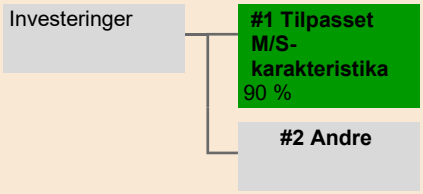
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Confidential

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres. Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

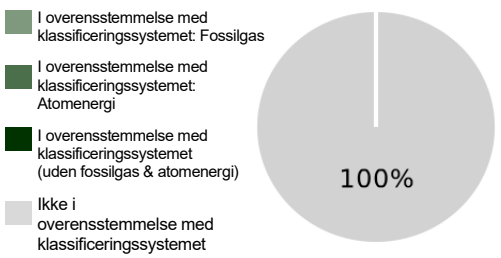
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

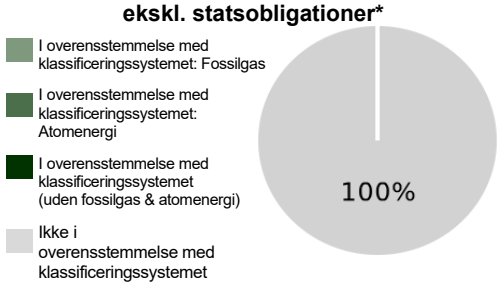
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Nordic Stars KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300FA9YZPWD7O8614

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Minimumsandel af bæredygtige investeringer*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt. Processen, der anvendes til at identificere bæredygtige investeringer, er beskrevet nærmere nedenfor under overskriften "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***ESG-rating*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af NAM eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgår værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfylder mindstekravet til ESG-ratingen. De bindende elementer og grænser er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

- ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

  For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

  - CO2-aftryk
  - % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Formålet med de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, er at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål eller alternativt er involveret i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kan knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, der er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, der er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Definitionen på bæredygtige investeringer er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030. Klik på linket til bæredygtighedsrelaterede oplysninger nedenfor under overskriften "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?" for at få mere at vide.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer screenes de virksomheder, der investeres i, for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (DNSH-test). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerer DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosure-forordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor. Efterhånden som kvaliteten og tilgængeligheden af data udvikler sig, vil yderligere indikatorer indgå.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der ligger under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerer sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfatter virksomheder, der er involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder kan ikke bestå DNSH-testen, hvis de er blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, eller hvis de deriverer mere end 0% af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer. Virksomheder som deriverer mere end 5% omsætning fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50% omsætning fra tjenesteydelser som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kan kun bestå DNSH-testen, hvis de er under de klima-relaterede eksklusionskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen (PAB) med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50% for fossil-baseret produktion af elektricitet, og hvis de har en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan. Politikken kan findes via linket i den nedenstående sektion ''Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?''

Yderligere eksklusioner for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger gælder for afdelingens investeringsunivers for at undgå investeringer i virksomheder, der er involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.
Afdelingens politik for udelukkelse er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger som er nødvendige for DNSH testen, stammer fra tredjepartsdataleverandører.

***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD´s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN´s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, testes og sikres som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN´s Global Compact og OECD´s principper.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingen forvaltes i overensstemmelse med Stars investeringsstrategien, der omfatter en forpligtelse til at analysere og udvælge investeringer, der repræsenterer afdelingens ESG-karakteristika. Analysen gennemføres som en udvidet due diligence-undersøgelse af væsentlige ESG-forhold, der er relevante for den virksomhed, der investeres i.
Der tages desuden højde for overensstemmelsen mellem den enkelte virksomheds forretningsmodel og FN's relevante verdensmål samt virksomhedens tilgang til ESG-risikostyring. Virksomheden tildeles afhængigt af resultatet af analysen en ESG-rating fra C til A. Stars valgbare investeringer skal have en ESG-rating inden for A eller B, som det er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen forpligter sig til delvis at foretage bæredygtige investeringer. Det sikres, at de virksomheder, der investeres i, er bæredygtige i henhold til artikel 2, stk. 17, i discolsure-forordningen, ved hjælp af et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål, eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet, som det fremgår yderligere af afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?". Afdelingen har ikke en målsætning om et bestemt minimumsbidrag til hvert af de individuelle FN's verdensmål eller miljømålene i EU-klassificeringssystemet, og fordelingen mellem investeringer, der bidrager til målene, kan variere afhængigt af finansielle nøgletal og adgangen til investeringsmuligheder.

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

***Aktivt ejerskab og forvaltning***
NAM påtager sig en række aktiviteter vedrørende aktivt ejerskab med investeringsmodtagende virksomheder, samt virksomheds- og statslige udstedere for at tilskynde dem til at forbedre deres ESG-praksis og fremme en langsigtet tilgang til beslutningstagning.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***
    - De direkte investeringer, afdelingen foretager, skal opfylde en mindstestandard for ESG-ratingen. ESG-faktorernes væsentlighed og relevans varierer alt efter sektor og aktivklasse, og ratingmetoderne tilpasses for dermed at afspejle de meste relevante ESG-faktorer afhængigt af investeringernes natur. Den ESG-rating, NAM anvender, bruger Sustainability Accounting Standards Board (SASB) til at identificere de relevante ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatte forskellige indikatorer i forhold til miljømæssig eller social indvirkning, forretningsmodel og ledelse. ESG-faktorer kan have en positiv eller negativ indvirkning på analysen alt efter produktet/tjenesteydelserne, og hvorledes virksomheden driver sin forretning. Sociale faktorer kan omfatte

overvejelser i forbindelse med oprindelige folk, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Miljømæssige faktorer kan omfatte CO2-emission, forskningsbaserede mål eller politiske foranstaltningers indvirkning. Kvantitative input baseret på data fra forskellige kilder analyseres og omsættes til en rating på A, B eller C (eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger), hvor A er den højeste rating. Ratings måler virksomhedernes eksponering for visse ESG-faktorer og virksomhedernes evne til at forvalte eksponeringen. Analytikere foretager supplerende manuelle vurderinger, både hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data, og hvor der er yderligere, relevant kvalitativ information til rådighed, som kan forbedre kvaliteteten af ratingen. Der kan tilvejebringes numeriske vurderinger for visse aktiver fra eksterne dataleverandører, og disse bekræftes af NAM. Afdelingen investerer kun i virksomheder og udstedere med ESG-rating på A eller B - eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger. Investeringer med en rating på C udelukkes.

- Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosure-forordningen ved hjælp af NAM's proces, hvor der anvendes et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet som skitseret under afdelingens bæredygtige investeringsmål med en grænse på 20 %. Bidrag kan måles på den andel af omsætningen, der kan knyttes til ovenstående mål. For sektorer, hvor kapitaludgifter, driftsudgifter eller øvrige aktivitetsmål er mere relevante, anvendes disse. Processen tester også god ledelsespraksis, som beskrevet i afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?". Det testes endvidere, at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentligt grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".
- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

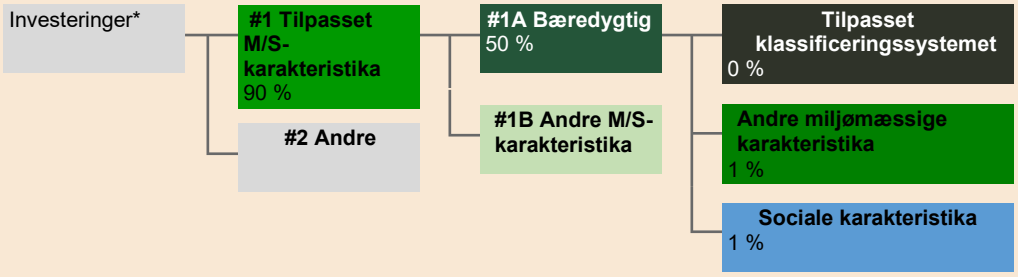
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

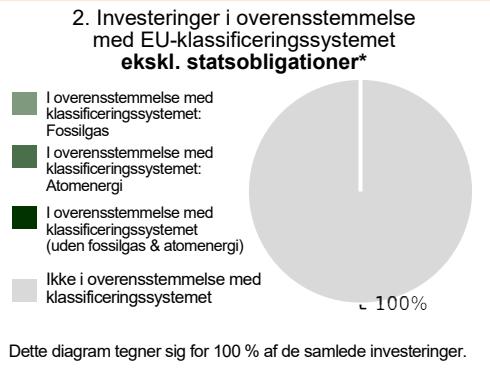
### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**




** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 %.

## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 1 %.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest North American Stars KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 5493004NVPJYJ1FNED68

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** _____%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:____%

☒ **Nej**

- ☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☒ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Minimumsandel af bæredygtige investeringer*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt. Processen, der anvendes til at identificere bæredygtige investeringer, er beskrevet nærmere nedenfor under overskriften "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***ESG-rating*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af NAM eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgår værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfylder mindstekravet til ESG-ratingen. De bindende elementer og grænser er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

- ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

  For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

  - CO2-aftryk
  - % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Formålet med de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, er at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål eller alternativt er involveret i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kan knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, der er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, der er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Definitionen på bæredygtige investeringer er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030. Klik på linket til bæredygtighedsrelaterede oplysninger nedenfor under overskriften "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?" for at få mere at vide.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer screenes de virksomheder, der investeres i, for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (DNSH-test). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerer DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosure-forordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor. Efterhånden som kvaliteten og tilgængeligheden af data udvikler sig, vil yderligere indikatorer indgå.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der ligger under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerer sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfatter virksomheder, der er involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder kan ikke bestå DNSH-testen, hvis de er blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, eller hvis de deriverer mere end 0% af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer. Virksomheder som deriverer mere end 5% omsætning fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50% omsætning fra tjenesteydelser som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kan kun bestå DNSH-testen, hvis de er under de klima-relaterede eksklusionskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen (PAB) med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50% for fossil-baseret produktion af elektricitet, og hvis de har en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan. Politikken kan findes via linket i den nedenstående sektion ''Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?''

Yderligere eksklusioner for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger gælder for afdelingens investeringsunivers for at undgå investeringer i virksomheder, der er involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.
Afdelingens politik for udelukkelse er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger som er nødvendige for DNSH testen, stammer fra tredjepartsdataleverandører.

***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD´s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN´s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, testes og sikres som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN´s Global Compact og OECD´s principper.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingen forvaltes i overensstemmelse med Stars investeringsstrategien, der omfatter en forpligtelse til at analysere og udvælge investeringer, der repræsenterer afdelingens ESG-karakteristika. Analysen gennemføres som en udvidet due diligence-undersøgelse af væsentlige ESG-forhold, der er relevante for den virksomhed, der investeres i.
Der tages desuden højde for overensstemmelsen mellem den enkelte virksomheds forretningsmodel og FN's relevante verdensmål samt virksomhedens tilgang til ESG-risikostyring. Virksomheden tildeles afhængigt af resultatet af analysen en ESG-rating fra C til A. Stars valgbare investeringer skal have en ESG-rating inden for A eller B, som det er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen forpligter sig til delvis at foretage bæredygtige investeringer. Det sikres, at de virksomheder, der investeres i, er bæredygtige i henhold til artikel 2, stk. 17, i discolsure-forordningen, ved hjælp af et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål, eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet, som det fremgår yderligere af afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?". Afdelingen har ikke en målsætning om et bestemt minimumsbidrag til hvert af de individuelle FN's verdensmål eller miljømålene i EU-klassificeringssystemet, og fordelingen mellem investeringer, der bidrager til målene, kan variere afhængigt af finansielle nøgletal og adgangen til investeringsmuligheder.

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

***Aktivt ejerskab og forvaltning***
NAM påtager sig en række aktiviteter vedrørende aktivt ejerskab med investeringsmodtagende virksomheder, samt virksomheds- og statslige udstedere for at tilskynde dem til at forbedre deres ESG-praksis og fremme en langsigtet tilgang til beslutningstagning.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***
    - De direkte investeringer, afdelingen foretager, skal opfylde en mindstestandard for ESG-ratingen. ESG-faktorernes væsentlighed og relevans varierer alt efter sektor og aktivklasse, og ratingmetoderne tilpasses for dermed at afspejle de meste relevante ESG-faktorer afhængigt af investeringernes natur. Den ESG-rating, NAM anvender, bruger Sustainability Accounting Standards Board (SASB) til at identificere de relevante ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatte forskellige indikatorer i forhold til miljømæssig eller social indvirkning, forretningsmodel og ledelse. ESG-faktorer kan have en positiv eller

negativ indvirkning på analysen alt efter produktet/tjenesteydelserne, og hvorledes virksomheden driver sin forretning. Sociale faktorer kan omfatte

overvejelser i forbindelse med oprindelige folk, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Miljømæssige faktorer kan omfatte CO2-emission, forskningsbaserede mål eller politiske foranstaltningers indvirkning. Kvantitative input baseret på data fra forskellige kilder analyseres og omsættes til en rating på A, B eller C (eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger), hvor A er den højeste rating. Ratings måler virksomhedernes eksponering for visse ESG-faktorer og virksomhedernes evne til at forvalte eksponeringen. Analytikere foretager supplerende manuelle vurderinger, både hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data, og hvor der er yderligere, relevant kvalitativ information til rådighed, som kan forbedre kvaliteteten af ratingen. Der kan tilvejebringes numeriske vurderinger for visse aktiver fra eksterne dataleverandører, og disse bekræftes af NAM. Afdelingen investerer kun i virksomheder og udstedere med ESG-rating på A eller B - eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger. Investeringer med en rating på C udelukkes.

- Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosure-forordningen ved hjælp af NAM's proces, hvor der anvendes et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet som skitseret under afdelingens bæredygtige investeringsmål med en grænse på 20 %. Bidrag kan måles på den andel af omsætningen, der kan knyttes til ovenstående mål. For sektorer, hvor kapitaludgifter, driftsudgifter eller øvrige aktivitetsmål er mere relevante, anvendes disse. Processen tester også god ledelsespraksis, som beskrevet i afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?". Det testes endvidere, at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentligt grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".
- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

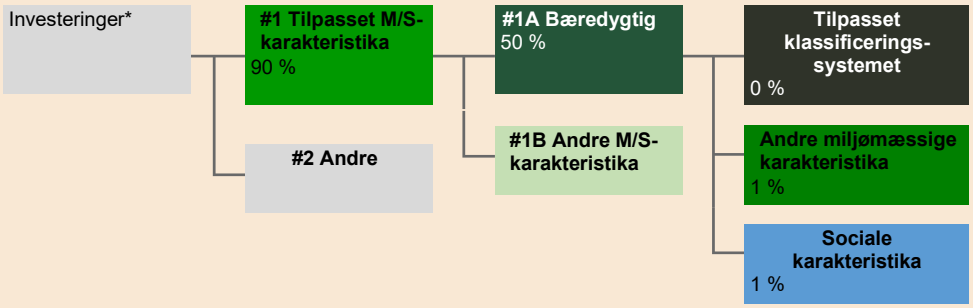
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

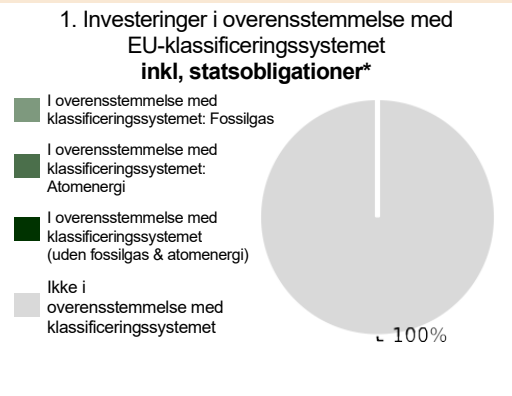
### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

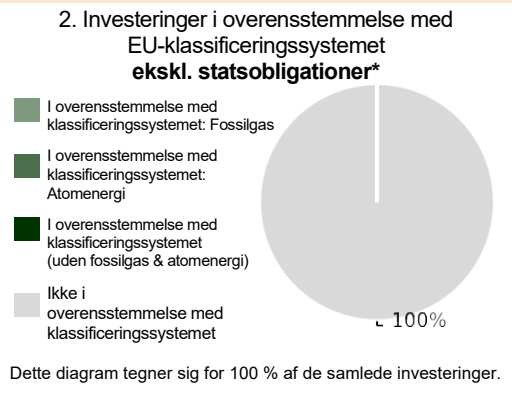
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 %.

## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 1 %.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Obligationer Ansvarlig KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300T7DVJ4OEZB9F03

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

☒ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 40%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Minimumsandel af bæredygtige investeringer*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt. Processen, der anvendes til at identificere bæredygtige investeringer, er beskrevet nærmere nedenfor under overskriften "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***ESG-rating*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved delvis at investere direkte i virksomheder eller udstedere med positive ESG-rating. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af NAM eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgår værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfylder mindstekravet til ESG-ratingen. De bindende elementer og grænser er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Formålet med de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, er at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål eller alternativt er involveret i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kan knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, der er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, der er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. Definitionen på bæredygtige investeringer er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030. Klik på linket til bæredygtighedsrelaterede oplysninger nedenfor under overskriften "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?" for at få mere at vide.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer screenes de virksomheder, der investeres i, for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (DNSH-test). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerer DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosure-forordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor. Efterhånden som kvaliteten og tilgængeligheden af data udvikler sig, vil yderligere indikatorer indgå.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der ligger under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerer sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfatter virksomheder, der er involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder kan ikke bestå DNSH-testen, hvis de er blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, eller hvis de deriverer mere end 0% af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer. Virksomheder som deriverer mere end 5% omsætning fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50% omsætning fra tjenesteydelser som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kan kun bestå DNSH-testen, hvis de er under de klima-relaterede eksklusionskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen (PAB) med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50% for fossil-baseret produktion af elektricitet, og hvis de har en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan. Politikken kan findes via linket i den nedenstående sektion ''Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?''

Yderligere eksklusioner for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger gælder for afdelingens investeringsunivers for at undgå investeringer i virksomheder, der er involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.
Afdelingens politik for udelukkelse er beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger som er nødvendige for DNSH testen, stammer fra tredjepartsdataleverandører.

***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD´s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN´s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, testes og sikres som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN´s Global Compact og OECD´s principper.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

M/S-karakteristika integreres i afdelingens investeringsstrategi, og eksklusioner, bæredygtige investeringer og ESG-ratings overvåges løbende.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingen investerer delvis i andre fonde, der har forpligtet sig til at have en minimumsandel af bæredygtige investeringer. Desuden omfatter strategien eksponering for taktisk aktivallokering ved brug af afledte finansielle instrumenter, som ikke er tilpasset afdelingens miljømæssige/sociale karakteristika.

Direkte investeringer screenes ud fra en ESG-rating, og virksomheder og udstedere i de laveste ESG-ratingkategorier udelukkes som beskrevet i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?"

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen forpligter sig til delvis at foretage bæredygtige investeringer. Det sikres, at de virksomheder, der investeres i, er bæredygtige i henhold til artikel 2, stk. 17, i discolsure-forordningen, ved hjælp af et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål, eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet, som det fremgår yderligere af afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?". Afdelingen har ikke en målsætning om et bestemt minimumsbidrag til hvert af de individuelle FN's verdensmål eller miljømålene i EU-klassificeringssystemet, og fordelingen mellem investeringer, der bidrager til målene, kan variere afhængigt af finansielle nøgletal og adgangen til investeringsmuligheder.

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- De direkte investeringer, afdelingen foretager, skal opfylde en mindstestandard for ESG-ratingen. ESG-faktorernes væsentlighed og relevans varierer alt efter sektor og aktivklasse, og ratingmetoderne tilpasses for dermed at afspejle de meste relevante ESG-faktorer afhængigt af investeringernes natur. Den ESG-rating, NAM anvender, bruger Sustainability Accounting Standards Board (SASB) til at identificere de relevante ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatte forskellige indikatorer i forhold til miljømæssig eller social indvirkning, forretningsmodel og ledelse. ESG-faktorer kan have en positiv eller negativ indvirkning på analysen alt efter produktet/tjenesteydelserne, og hvorledes virksomheden driver sin forretning. Sociale faktorer kan omfatte overvejelser i forbindelse med den oprindelige befolkning, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, og

miljømæssige faktorer kan omfatte CO2-emissioner, forskningsbaserede mål eller politiske foranstaltningers indvirkning. Kvantitative input baseret på data fra forskellige kilder analyseres og omsættes til en rating på A, B eller C (eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger), hvor A er den højeste rating. Ratings måler virksomhedernes eksponering for visse ESG-faktorer og virksomhedernes evne til at forvalte eksponeringen. Analytikere foretager supplerende manuelle vurderinger, både hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data, og hvor der er yderligere, relevant kvalitativ information til rådighed, som kan forbedre kvaliteteten af ratingen. Der kan tilvejebringes numeriske vurderinger for visse aktiver fra eksterne dataleverandører, og disse bekræftes af NAM. Afdelingen investerer kun i virksomheder og udstedere med ESG-rating på A eller B - eller tilsvarende, hvis der anvendes eksterne ESG-vurderinger. Investeringer med en rating på C udelukkes. Udstedere, der ikke er tildelt en ESG-rating på udstedelsestidspunktet, er tilladt på grundlag af en foreløbig intern vurdering af ESG-profilen, indtil der er tildelt en formel rating.

- Minimum 40 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosure-forordningen ved hjælp af NAM's proces, hvor der anvendes et kriterium for godkendelse/ikke-godkendelse af bidrag til et eller flere af FN's verdensmål eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet som skitseret under afdelingens bæredygtige investeringsmål med en grænse på 20 %. Bidrag kan måles på den andel af omsætningen, der kan knyttes til ovenstående mål. For sektorer, hvor kapitaludgifter, driftsudgifter eller øvrige aktivitetsmål er mere relevante, anvendes disse. Processen tester også god ledelsespraksis, som beskrevet i afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?". Det testes endvidere, at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentligt grad skader andre mål som beskrevet i afsnittet "Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".
- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

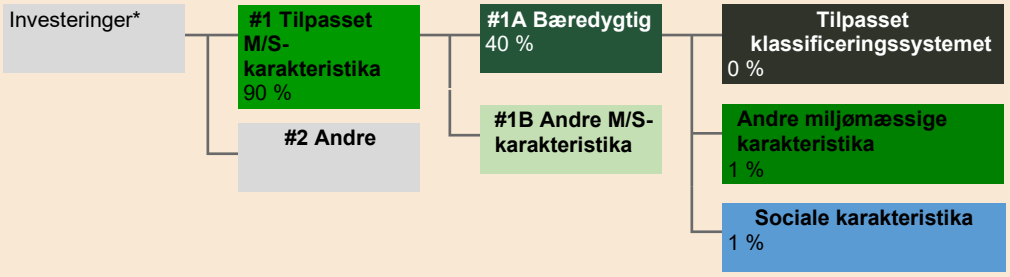
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

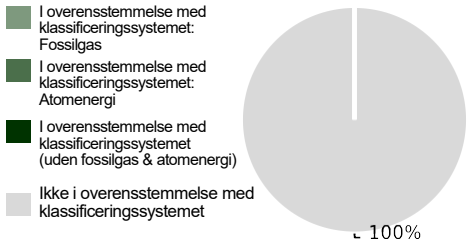
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

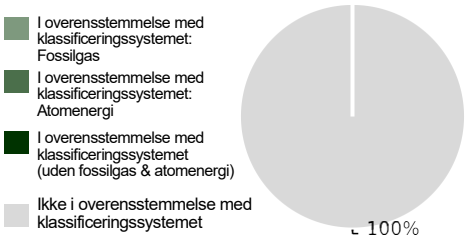
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 %.

## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 1 %.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Stabil Balanceret KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300FP38S4QKHMX982

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___ %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%

☒ **Nej**

- ☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

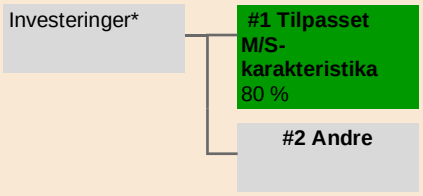
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

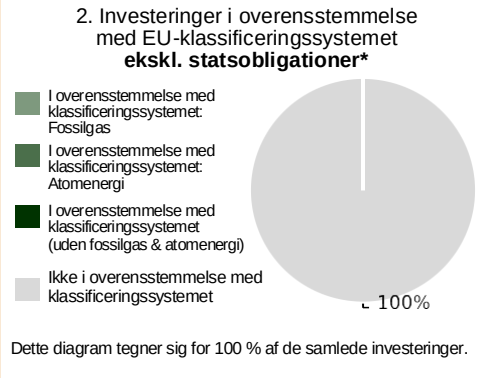
### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**




** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings - modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Stabile Aktier Akkumulerende KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300CMSI2E3L60JI77

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___ %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

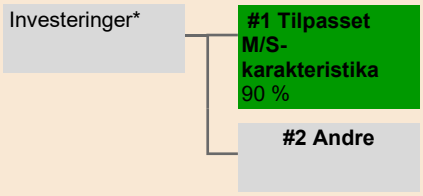
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

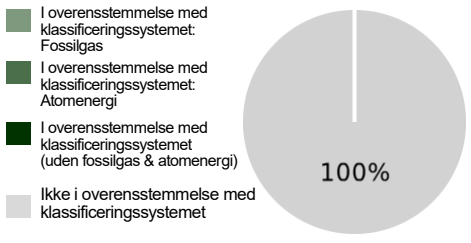
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

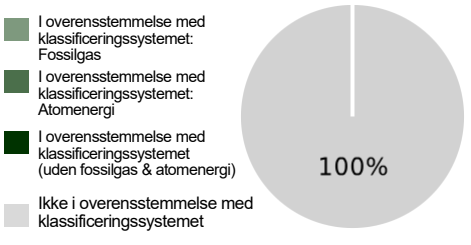
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Stabile Aktier KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300LRQQZKR1KC7E97

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___ %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”. Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.
- NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM’s politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet ”Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?”.

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

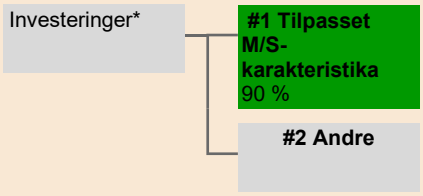
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

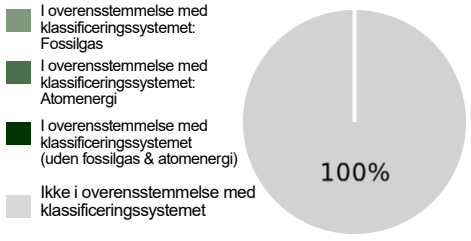
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

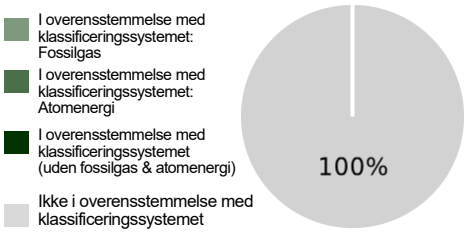
☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl, statsobligationer***




2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***




Dette diagram tegner sig for 100 % af de samlede investeringer.

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstem-melse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300OKLGNR14RENI09

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

☒ **Nej**

- ☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___ %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

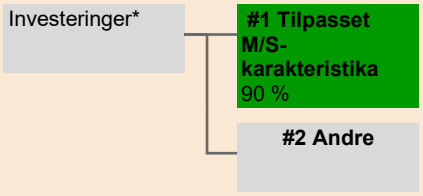
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i

omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen

*Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852*

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagend virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300KKI18U36EHXZ86

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:____%

☒ **Nej**

- ☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på___%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De M/S karakteristika, der fremmes, kan være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

***Sektor- og værdibaserede eksklusioner*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede. Eksklusionskriterierne er beskrevet nærmere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

***NAM's politik for fossile brændstoffer der er i overensstemmelse med Parisaftalen*** Afdelingen fremmer M/S-karakteristika ved at afholde sig fra at investere i virksomheder, som i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne har en troværdig omstillingsstrategi. Du kan læse mere i afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

**De vigtigste negative indvirkninger** er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen bruger et benchmark, der ikke er udpeget som referencebenchmark med henblik på at opnå de M/S-karakteristika, der fremmes af afdelingen.

***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- CO2-aftryk
- Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)
- % af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ
- Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity)

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

*Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.*

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger vurderer, hvilken indvirkning NAM's samlede investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig) har på tværs af en række indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger. Investeringsteams har adgang til både absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og normaliserede skalaværdier, således at de kan identificere afvigelser og passende justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere der investeres i. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden af data og kan udvikle sig i takt med, at kvaliteten og tilgængeligheden af data forbedres.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten, der skal offentliggøres i henhold til disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

**Investerings-strategien** er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Som led i investeringsstrategien udelukkes virksomheder og udstedere fra afdelingens investeringsunivers, hvis de er involveret i visse aktiviteter, der anses for at være miljøskadelige eller skadelige for samfundet generelt. Investeringer screenes endvidere for deres overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper. Det kontrolleres regelmæssigt, at afdelingens investeringer er i overensstemmelse med de gældende eksklusioner, der fremgår af afsnittet nedenfor: "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?".

De virksomheder, der investeres i, screenes som led i investeringsprocessen for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

- Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer af oliesand og boring i Arktis, udelukkes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben og virksomheder med aktiviteter inden for pornografi. Virksomheders eksponering mod visse aktiviteter kan måles ud fra produktions-, distributions- eller omsætningsbidrag afhængigt af aktiviteten, og grænser kan anvendes med henblik på eksklusioner. Et link til listen over ekskluderede virksomheder samt politikken for ansvarlige investeringer, som indeholder yderligere oplysninger om processen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Afdelingens investeringer er også omfattet af specifikke eksklusioner, der begrænser eksponeringen mod visse aktiviteter, som er uforenelige med afdelingens investeringsprofil eller anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed. Yderligere specifikke eksklusioner, der gælder for afdelingen, fremgår af de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden via linket nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".
- NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, sætter grænser for virksomheders eksponering mod produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser. Det betyder, at afdelingen ikke investerer i virksomheder, der er væsentligt involveret i produktion og distribution af fossile brændstoffer samt relaterede tjenesteydelser, hvis de ikke har en dokumenteret omstillingsstrategi, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Et link til en beskrivelse af NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, findes nedenfor i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig styringsstruktur.

NAM gennemfører en grundig due diligence-undersøgelse af eksterne dataleverandører for at klarlægge de anvendte metoder og verificere datakvaliteten. Da regler og standarder for ikke-finansiel rapportering imidlertid er under hastig udvikling, er datakvalitet, -dækning og -tilgængelighed fortsat en udfordring, især for mindre virksomheder og mindre udviklede markeder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

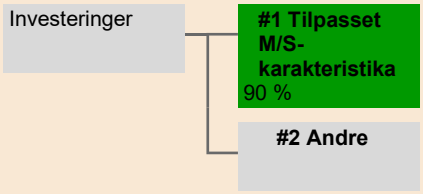
I udvælgelsen af værdipapirer vurderes det på flere niveauer, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Virksomheder screenes for god ledelsespraksis ved bl.a. at vurdere deres arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og overholdelse af skatteregler. Hvad angår statslige udstedere, baseres vurderingen af god ledelsespraksis på tre søjler: 1) ledelsesprincipperne (demokratisk ledelse), 2) ledelsesudførelse og 3) ledelseseffektivitet.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af investeringer som illustreret nedenfor. Hvor der ikke vises en procentdel, eller hvis procentdelen er 0 %, kan sådanne investeringer være relevante for strategien, men afdelingen forpligter sig ikke til på noget tidspunkt at have en specifik andel. Andelen af sådanne investeringer kan efter porteføljeforvalterens skøn være så lav som 0 %.

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

*Ved investeringer forstås afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer in den udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Mindsteandelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 0 %. Der er kun få tilstrækkeligt pålidelige data til at vurdere overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det er derfor ikke meningsfuldt at angive en forpligtende minimumsandel for, hvor stor en andel af afdelingen investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, selvom det for indeværende ikke kan dokumenteres.
Oplysninger om og indberetning af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet forbedres i takt med, at EU´s rammelovgivning udvikles, og virksomheder stiller data til rådighed.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**

** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.*

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er intet tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer uden tilgængelige relevante data. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordea.dk

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen er tilgængelige via linket til de produktspecifikke oplysninger, der er angivet ovenfor.

Yderligere informationer, som der henvises til i afsnittene ovenfor, er tilgængelige her:
Politik for ansvarlige investeringer
Eksklusionsliste
Politik for fossile brændstoffer i overensstemmelse med Parisaftalen