Prospekt

Investeringsforeningen Nordea Invest

Fællesprospekt for flere afdelinger

Prospektet er offentliggjort den 27. juni 2025

Indhold

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 6
2.8 Låntagning 7
2.9 Aflønningspolitik 7
2.10 Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner og i genanvendelse af sikkerhed 7
3 Generel information om afdelingerne 10
Aktieafdelinger 18
3.1 Aktier II KL 18
3.2 Aktier KL 20
3.3 Aktier Ansvarlig KL 22
3.4 Danmark KL 24
3.5 Danske aktier fokus KL 26
3.6 Emerging Markets Enhanced KL 28
3.7 Emerging Markets KL 29
3.8 Emerging Stars KL 31
3.9 Europe Enhanced KL 33
3.10 European Stars KL 34
3.11 Global Enhanced KL 36
3.12 Global Small Cap Enhanced KL 37
3.13 Global Small Cap KL 38
3.14 Global Stars KL 40
3.15 Globale Aktier Indeks KL 42
3.16 Globale UdbytteAktier KL 44
3.17 Japan Enhanced KL 46
3.18 Klima og Miljø KL 47
3.19 Nordic Small Cap KL 49
3.20 Nordic Stars KL 51
3.21 North America Enhanced KL 53
3.22 North American Stars KL 54
3.23 Stabile Aktier Akkumulerende KL 56
3.24 Stabile Aktier KL 58
Obligationsafdelinger 60
3.25 European High Yield Bonds KL 60
3.26 Fonde KL 62
3.27 Globale obligationer KL 64
3.28 HøjrenteLande KL 66
3.29 Korte obligationer KL 68
3.30 Korte obligationer Lagerbeskattet KL 70
3.31 Lange obligationer KL 72
3.32 Mellemlange obligationer KL 74
3.33 Obligationer Ansvarlig KL 76
3.34 Verdens Obligationsmarkeder KL 78
3.35 Virksomhedsobligationer Højrente KL 80
3.36 Virksomhedsobligationer KL 82
Balancerede afdelinger 84
3.37 Basis 1 KL 84
3.38 Basis 2 KL 86
3.39 Basis 3 KL 88

3.40 Basis 4 KL ... 90
3.41 Stabil Balanceret KL ... 92
4 Væsentlige aftaler ... 94
4.1 Managementaftale ... 94
4.2 Videredelegering af porteføljeforvaltning ... 94
4.3 Ansvarlige investeringer ... 95
4.4 Videredelegering af markedsføring og distribution ... 95
4.5 Depotselskab ... 96
4.6 Market making-aftale ... 97
5 Køb og salg af beviser ... 98
5.1 Købs- og salgssted ... 98
5.2 Omsættelighed ... 98
5.3 Børsnotering ... 98
5.4 Tegningsomkostninger ... 98
5.5 Salgsomkostninger ... 99
5.6 Registrering af andele og notering på navn ... 99
6 Regnskab, omkostninger og risiko ... 100
6.1 Finanskalender ... 100
6.2 Årsrapport ... 100
6.3 Administrationsomkostninger ... 100
6.4 Afdelingernes risici ... 101
6.5 Bæredygtighedsrisici ... 106
6.6 Generelle oplysninger ... 108
6.7 Fastholdelse af risikoprofil ... 108
7 Vedtægter og dokument med central information ... 110
8 Skat og udbytte ... 110
8.1 Skattemæssige forhold ... 110
8.2 Udbytte ... 116
9 Bilag ... 117
9.1 Managementhonorar ... 117
9.2 Honorarer til depotselskabet og Porteføljeforvalter ... 120
9.3 Honorarer til markedsføring og distribution ... 121
9.4 Emissionstillæg og indløsningsfradrag ... 122
9.5 Maksimale omkostningsprocenter ... 128
9.6 Historiske omkostningsprocenter ... 130
10 Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger ... 134

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

2 Foreningen

2.1 Adresse og registreringsnumre

Nicolai Eigtveds Gade 8
1402 København K

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.

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
FI-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.

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 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.

For nedenstående afdelinger kan dog højst 30% af afdelingens formue på ethvert given tidspunkt indgå i repoforretninger. Den maksimale løbetid for sådanne repoforretninger er 6 måneder:

- Fonde KL
- Korte obligationer KL
- Korte obligationer Lagerbeskattet KL
- Lange obligationer KL
- Mellemlange obligationer KL

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. Risiciene ved disse transaktioner kan påvirke afdelingens afkast i negativ retning.

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.

3 Generel information om afdelingerne

Alle afdelinger og andelsklasser omfattet af dette prospekt, investerer i overensstemmelse med bestemmelserne i kapitel IX i Lov om investeringsforeninger mv.

Afdelingerne deler visse vigtige fællestræk som fremgår nedenfor. Yderligere materielle karakteristika eller afvigelser for hver enkelte afdeling, er yderligere uddybet i prospektets sektion om afdelingsbeskrivelser for hver respektive afdeling og andelsklasser af afdelingen, såfremt afdelingen har andelsklasser. En samlet oversigt over afdelingerne og andelsklasserne fremgår af nedenstående sektion "Afdelingsoversigt og andelsklasser".

Investerbare markeder

Afdelingerne kan, såfremt det er foreneligt med deres investeringspolitik og medmindre andet fremgår af prospektets sektion om afdelingsbeskrivelser, investere på følgende markeder:

- Et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet.
- Et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller
- Fondsbørser eller regulerede markeder i et tredjeland, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

For så vidt angår de to sidste punkter, dog kun såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS.

En fuld oversigt kan findes i vedtægternes bilag 1.

Afdelingerne kan endvidere såfremt det er foreneligt med deres investeringspolitik og vedtægterne, investere op til 10% af deres aktiver i børser/markeder indikeret som "øvrige markeder" i vedtægternes bilag 1, og unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Særlige afdelinger som investerer i obligationer som er anført på nedenstående liste, kan 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.

Disse afdelinger 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:

- En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
- 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.

Følgende afdelinger kan foretage sådanne investeringer:

- Basis 1-4 KL
- European High Yield Bonds KL
- Globale Obligationer KL
- Obligationer Ansvarlig KL
- Stabil Balanceret KL
- Verdens Obligationsmarkeder KL
- Virksomhedsobligationer Højrente KL
- Virksomhedsobligationer KL

Indskud

Særlige afdelinger kan anvende indskud som anført nedenfor i prospektets sektion om afdelingsbeskrivelse. Disse afdelinger 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:

- være på anfordringsvilkår eller
- kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

For afdelinger kategoriseret som ''Obligationsafdelinger'' nedenfor, skal sådanne indskud på tidspunktet for placeringen af indskuddet, have en kreditværdighed svarende til en kredit-rating på minimum BBB+/Baa1 eller tilsvarende, medmindre andet fremgår nedenfor i prospektets sektion om afdelingsbeskrivelser.

Depotbeviser

Afdelinger der investerer i aktier kan, såfremt det er foreneligt med deres investeringspolitik og medmindre andet fremgår af prospektets sektion om afdelingsbeskrivelser, anvende depotbeviser.

Andele i andre danske foreninger, eller udenlandske investeringsinstitutter

Medmindre andet fremgår af prospektets sektion om afdelingsbeskrivelser, kan afdelingerne generelt investere op til 10% af deres aktiver i andele i andre danske foreninger, eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Investeringsstragier og restriktionerne gældende for sådanne investeringer, kan afvige fra afdelingens egen investeringsstrategi og restriktioner.

Obligationer emisioneret eller garanteret af en medlemsstat, lokal offentlig myndighed, tredjeland, eller international institutional af offentlig karakter

Afdelinger som investerer i obligationer, kan investere alle aktiver i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter emisioneret af den samme emittent, hvis værdipapiret eller pengemarkedsinstrumetet er emisioneret eller garanteret af en medlemsstat, af dennes lokale offentlige myndighed, af et tredjeland, eller af en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet. Sådanne investeringer skal stamme fra mindst seks forskellige emissioner, og værdipapirerne eller pengemarkedsinstrumenterne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue, jf. vedtægternes bilag 2.

EU's disclosurefordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Medmindre det fremgår at afdelingen omfattes af artikel 8 eller artikel 9 i henhold til EU's disclosureforordning, (EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 -om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser, også betegnet SFDR) vil afdelingen i stedet omfattes af artikel 6 under samme forordning. Det

fremgår om afdelingen er omfattet af førnævnte artikel 8 eller 9 af prospektets sektion om afdelingsbeskrivelser.

Afdelinger som omfattes af artikel 6, benytter grundlæggende ESG-kriterier i overensstemmelse med artikel 6, og afdelingernes investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingerne tager heller ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Yderligere information om bæredygtighedsrisiko kan findes under afsnittet ''Bæredygtighedsrisici''.

Benchmark

Medmindre andet fremgår af prospektets sektion om afdelingsbeskrivelser, har afdelingerne benchmark, som kun anvendes til performance-sammenligning. Risiko karakteristika for hver afdelings portefølje, kan have ligheder til benchmark.

Benchmark repræsenterer den overordnede, langsigtede investeringsprofil i forhold til risiko, afkast og valg af værdipapirer. For at udnytte investeringsmæssige muligheder kan afdelingerne investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmark. Investeringsstrategien kan derfor medføre afvigelser fra benchmark i forhold til risiko og afkast. Afdelingernes aktivitetsgrad overvåges ved hjælp af nøgletallet tracking error.

Benchmark anvendes ikke som referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale egenskaber som visse afdelinger fremmer, og anvendes heller ikke til at opnå bæredygtige investeringsmålsætninger - Der skal gøres opmærksom på, at benchmark ikke benytter samme kriterier i forhold til miljømæssige og sociale egenskaber som afdelingerne.

Afdelingernes anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter, i det omfang det er tilladt for hver enkelte afdeling som anført i prospektets sektion om afdelingsbeskrivelser, forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil, medmindre andet fremgår nedenfor. Yderligere information hvad angår materiel derivatrisiko fremgår for hver enkelte afdeling i prospektets sektion om afdelingsbeskrivelser under "risikoprofil", og som yderligere uddybet under prospektets sektion om "Afdelingernes risici".

Afdelingernes portefølje

Information om afdelingernes porteføljer af værdipapirer er tilgængelig på www.nordeafunds.com/da

Afdelingsoversigt og andelsklasser

Investeringsforeningen er opdelt i nedenstående 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 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 er unoterede og forbeholdt investorer som investerer i henhold til en relevant aftale med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland eller professionelle investorer, der har indgået en aftale med Nordea Investment Management AB, og må alene erhverves som en del af denne aftale.

Andelsklasserne 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
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

Afdeling/Andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
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 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
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

Afdeling/Andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
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	

Afdeling/Andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	29 00 38 66		43	5493001P7SH14070GY64
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	42 32 17 29	DK0060014678	43.001	
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	

Afdeling/Andelsklasse	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nummer	LEI-kode
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
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.

Aktieafdelinger

3.1 Aktier II KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.1.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de globale aktiemarkeder.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.1.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder globalt.

Afdelingen kan i modsætning til den generelle begrænsning jf. indledningen til dette kapitel, investere mere end 10% i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er:

- 75% MSCI World Index
- 15% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 10% MSCI Emerging Markets Index

Alle indeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.1.3 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 Aktier KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.2.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de globale aktiemarkeder.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.2.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder globalt.

Afdelingen kan i modsætning til den generelle begrænsning jf. indledningen til dette kapitel, investere mere end 10% i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er:

- 75% MSCI World Index
- 15% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 10% MSCI Emerging Markets Index

Alle indeks er med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.2.3 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Likvidtetsrisiko

- Derivatsrisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets

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

3.3 Aktier Ansvarlig KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.3.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de globale aktiemarkeder.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.3.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder globalt.

Investeringerne foretages med særligt fokus på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI All Countries World Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.3.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.3.4 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

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

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

3.4 Danmark KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.4.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod det danske aktiemarked.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.4.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på danske virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres virksomhed i Danmark.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er OMX Copenhagen Benchmark Cap NI med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.4.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.4.4 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Derivatsrisiko

- Koncentrationsrisiko
- Likviditetsrisiko

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

3.5 Danske aktier fokus KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.5.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod det danske aktiemarked.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.5.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på danske virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres virksomhed i Danmark.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er OMX Copenhagen Benchmark Cap NI med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.5.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.5.4 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko

- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisiko

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

3.6 Emerging Markets Enhanced KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.6.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod aktiemarkeder i Emerging Markets.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.6.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på Emerging Market virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i emerging markets-lande.

Afdelingen kan overvægte, undervægte eller ekskludere visse værdipapirer i forhold til sit benchmark. Afdelingens aktive risikoniveau forventes at være moderat i forhold til benchmark.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets 10/40 Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.6.3 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".

3.7 Emerging Markets KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet I henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 24. august 2004.

3.7.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod aktiemarkeder i Emerging Markets.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.7.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på Emerging Market virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i emerging markets-lande.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets 10/40 Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.7.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.7.4 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".

3.8 Emerging Stars KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.8.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod aktiemarkeder i Emerging Markets.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.8.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på Emerging Market virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i emerging markets-lande.

Investeringerne foretages med særligt fokus på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.8.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.8.4 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".

3.9 Europe Enhanced KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling afdeling blev 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.

3.9.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de europæiske aktiemarkeder.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.9.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på europæiske virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i Europa.

Afdelingen kan overvægte, undervægte eller ekskludere visse værdipapirer i forhold til sit benchmark. Afdelingens aktive risikoniveau forventes at være moderat i forhold til benchmark.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI Europe Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.9.3 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisiko

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

3.10 European Stars KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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 til Europa KL og på en ekstraordinær generalforsamling den 25 september 2020 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til European Stars KL.

3.10.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de europæiske aktiemarkeder.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.10.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på europæiske virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i Europa.

Investeringerne foretages med særligt fokus på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI Europa Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.10.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.10.4 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisiko

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

3.11 Global Enhanced KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.11.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod det globale aktiemarked.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.11.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder globalt.

Afdelingen kan overvægte, undervægte eller ekskludere visse værdipapirer i forhold til sit benchmark. Afdelingens aktive risikoniveau forventes at være moderat i forhold til benchmark.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.11.3 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatsrisiko

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

3.12 Global Small Cap Enhanced KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.12.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de globale small cap-aktiemarkeder.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.12.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder globalt.

Investeringerne foretages med særligt fokus på små og mellemstore virksomheder.

Afdelingen kan overvægte, undervægte eller ekskludere visse værdipapirer i forhold til sit benchmark. Afdelingens aktive risikoniveau forventes at være moderat i forhold til benchmark.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI World Small Cap Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.12.3 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".

3.13 Global Small Cap KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.13.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de globale small cap-aktiemarkeder.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.13.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder globalt.

Investeringerne foretages med særligt fokus på små og mellemstore virksomheder.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI World Small Cap Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.13.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.13.4 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".

3.14 Global Stars KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. august 2003.

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.

3.14.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de globale aktiemarkeder.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.14.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder globalt.

Investeringerne foretages med særligt fokus på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI All Countries World Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.14.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.14.4 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Derivatsrisiko

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

3.15 Globale Aktier Indeks KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.15.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de globale aktiemarkeder.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.15.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en passivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder, der indgår i afdelingens benchmark.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der indgår i afdelingens benchmark eller et andet indeks med et lignende investeringsunivers og diversificering.

Det forventede niveau af aktiv risiko (tracking error) under normale markedsforhold er normalt under 0,50 % ifølge Barra-risikoanalysen. Denne forventede tracking error er et estimat frem i tid, og af beregningsmæssige årsager kan der forekomme forskelle mellem den forventede tracking error og den realiserede historiske tracking error.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret.

EU-forordninger fastsætter, at tredjelandsadministratorer skal godkendes af og registreres hos ESMA senest 31. december 2025. Afdelingens benchmark leveres af en administrator, der endnu ikke er registreret hos ESMA. Oplysninger om, hvorvidt administratoren er registreret hos ESMA, vil fremgå senest i det prospekt, der offentliggøres efter den 1. januar 2026.

Administrationsselskabet har en handlingsplan, der vil blive iværksat, hvis afdelingens indeks ophører med at være gyldigt, eller hvis der foretages væsentlige ændringer i det. Hvis administratoren af dette indeks ikke er registreret hos ESMA indenfor den fastsatte frist, eller hvis der foretages væsentlige ændringer i det, vil administrationsselskabet opdatere prospektet for afdelingen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.15.3 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatsrisiko

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

3.16 Globale UdbytteAktier KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.16.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de globale aktiemarkeder.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.16.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder globalt.

Investeringerne foretages med særligt fokus på virksomheder med mulighed for at returnere kapital til investorer gennem udbyttebetalinger eller på anden vis.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI World ACWI High Dividend Yield Index.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.16.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.16.4 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko

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

3.17 Japan Enhanced KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.17.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod det japanske aktiemarked.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.17.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på japanske virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i Japan.

Afdelingen kan overvægte, undervægte eller ekskludere visse værdipapirer i forhold til sit benchmark. Afdelingens aktive risikoniveau forventes at være moderat i forhold til benchmark.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI Japan Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.17.3 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko

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

3.18 Klima og Miljø KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.18.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst med en tematisk tilgang.
- er interesseret i eksponering mod de globale aktiemarkeder.
- ønsker at investere i en afdeling, der har bæredygtige investeringer som mål, og som tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.18.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at foretage bæredygtige investeringer i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål, og at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder globalt.

Investeringerne foretages med særligt fokus på virksomheder, der udvikler klima- og miljøvenlige løsninger.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingens kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici) og effektiv porteføljepleje.

3.18.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen har bæredygtige investeringer som sit mål i henhold til artikel 9 i SFDR. 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. Afdelingen kan investere i aktiviteter, der bidrager til et af de seks miljømål, der er defineret i EU's klassificeringsforordning. Der er ingen defineret minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med et specifikt miljømål eller -aktivitet.

Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.18.4 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".

3.19 Nordic Small Cap KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.19.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de nordiske small cap-aktiemarkeder.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.19.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på nordiske virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i de nordiske lande.

Investeringerne foretages med særligt fokus på små og mellemstore virksomheder.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er Carnegie Small CSX Return Nordic Index.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.19.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.19.4 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".

3.20 Nordic Stars KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.20.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de nordiske aktiemarkeder.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.20.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på nordiske virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i de nordiske lande.

Investeringerne foretages med særligt fokus på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI Nordic 10/40 Index med nettoudbytte reinvesteret.

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.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.20.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.20.4 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".

3.21 North America Enhanced KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.21.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod det nordamerikanske aktiemarked.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.21.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på nordamerikanske virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i Nordamerika.

Afdelingen kan overvægte, undervægte eller ekskludere visse værdipapirer i forhold til sit benchmark. Afdelingens aktive risikoniveau forventes at være moderat i forhold til benchmark.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er MSCI North America Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.21.3 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko

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

3.22 North American Stars KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.22.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod det nordamerikanske aktiemarked.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.22.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på nordamerikanske virksomheder.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i Nordamerika.

Investeringerne foretages med særligt fokus på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er Russell 3000 Index med nettoudbytte reinvesteret.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.22.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.22.4 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko

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

3.23 Stabile Aktier Akkumulerende KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.23.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod de globale aktiemarkeder.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.23.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder globalt.

Investeringerne foretages med særligt fokus på selskaber, som genererer en stabil udvikling i indtjening, udbytte, pengestrømme eller lignende.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er 70,00 % MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret og 30% CIBOR 1M (FX adjusted).

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.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.23.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.23.4 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko

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

3.24 Stabile Aktier KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev 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.

3.24.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst
- er interesseret i eksponering mod de globale aktiemarkeder.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.24.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet aktieafdeling med fokus på virksomheder globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer udstedt af virksomheder globalt.

Investeringerne foretages med særligt fokus på, at selskaber genererer stabil udvikling i indtjening, udbytte, pengestrømme eller lignende.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er 70,00 % MSCI World Index med nettoudbytte reinvesteret og 30% CIBOR 1M (FX adjusted)

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.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.24.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.24.4 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Derivatrisiko
- Koncentrationsrisiko

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

Obligationsafdelinger

3.25 European High Yield Bonds KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 10. december 2004. På generalforsamlingen den 29. marts 2012 blev det besluttet at overdrage afdelingen til Investeringsforeningen Nordea Invest, og på generalforsamlingen den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til European High Yields Bonds KL.

3.25.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod high yield obligationer.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.25.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsfond med fokus på europæiske high yield-virksomhedsobligationer.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der er udstedt af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i Europa.

Afdelingen investerer ikke i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan bruge indskud.

Størstedelen af afdelingens investeringer skal have en kreditvurdering på BB+, Ba1 (eller tilsvarende) eller lavere.

Maksimalt 20% af aktiverne kan investeres i obligationer med en rating på CC, C, D og ikke-ratede instrumenter.

Størstedelen af afdelingens valutaeksponering er afdækket til basisvalutaen, selvom den også kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.25.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.25.4 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".

3.26 Fonde KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 21. juli 2008. Generalforsamlingen den 8. april 2019 besluttede at ændre navnet på afdelingen til Fonde KL.

3.26.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod danske obligationer.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.26.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsfond med fokus på danske realkredit- og statsobligationer.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der er udstedt eller garanteret af regeringer, offentlige myndigheder og supranationale institutioner eller i realkreditobligationer udstedt af realkreditinstitutter. Værdipapirerne er hovedsageligt udstedt i DKK.

Afdelingen kan maksimalt investere 75% af de samlede aktiver i virksomhedsobligationer og må ikke investere i konvertible obligationer.

Værdipapirerne skal være rentebærende med en minimumsrente på 0% på erhvervelsestidspunktet.

Afdelingen investerer ikke i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan bruge indskud.

Størstedelen af afdelingens investeringer skal have en kreditvurdering på BBB-/Baa3 (eller tilsvarende) eller derover.

Intervallet for den modificerede varighed for afdelingen er 4-10.

Afdelingens primære valutaeksponering er mod basisvalutaen, selvom den også kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er 50 % Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index og 50 % Nordea Constant Maturity 7 år Mortgage Bond Index.

For at minimere risici kan afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter som en del af sin forvaltning på dækket basis.

3.26.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.26.4 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".

3.27 Globale obligationer KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 19. marts 1991.

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

3.27.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod obligationer globalt.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.27.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsfond med fokus på obligationer globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der er udstedt eller garanteret af regeringer, offentlige myndigheder eller supranationale institutioner.

Afdelingen kan herunder investere i unoterede statsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for statsobligationer, bl.a. kaldet OTC Fixed Income market.

Afdelingen kan også investere i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan bruge indskud.

Følgende begrænsninger er defineret for afdelingens investeringer:

Mindst 70% i statsobligationer (herunder statsgaranterede obligationer og obligationer udstedt af supranationale institutioner og offentlige institutioner) med en rating på mindst A-/A3 (eller tilsvarende).

Maksimalt 30% i obligationer, herunder statsobligationer, realkreditobligationer og virksomhedsobligationer, med en rating på mindst BBB-/Baa3 (eller tilsvarende).

Maksimalt 30% i statsobligationer (herunder statsgaranterede obligationer) med en rating lavere end BBB-/Baa3 (eller tilsvarende) fra lande, hvis obligationer indgår i afdelingens benchmark.

Med undtagelse af statsobligationer udstedt af lande, der indgår i afdelingens benchmark, må afdelingen ikke investere i obligationer med en rating under BBB- (eller tilsvarende). I tilfælde af, at obligationer i ovennævnte kategorier nedvurderes til et niveau, der ligger under de begrænsninger,

der er beskrevet ovenfor, og hvis den interne kredit- og risikovurdering er i overensstemmelse med kreditvurderingsbureauets, kan afdelingen beholde investeringen i op til tre måneder.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er JP Morgan Global Government Bond Index (unhedged).

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.27.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.27.4 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".

3.28 HøjrenteLande KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. august 2003.
Generalforsamlingen den 8. april 2019 besluttede at ændre navnet på afdelingen til HøjrenteLande KL.

3.28.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod obligationer fra emerging markets.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og som tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.28.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsfond med fokus på obligationer fra emerging markets.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i obligationer, gældsbeviser og andre lignende instrumenter, der er udstedt eller garanteret af regeringer og offentlige myndigheder eller af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i emerging markets-lande.

Værdipapirerne er hovedsageligt udstedt i hårde valutaer (såsom USD eller EUR). Afdelingen kan dog maksimalt investere 20% af de samlede aktiver i gældsinstrumenter, der er udstedt i lokal valuta.

Afdelingen kan bruge indskud.

Den gennemsnitlige rating i afdelingen må ikke være mere end 5 niveauer lavere end den gennemsnitlige rating af benchmark. Det betyder, at hvis den gennemsnitlige rating af benchmarket er BB+/Ba1 (eller tilsvarende), skal den gennemsnitlige rating i afdelingen være mindst B-/B3.

Afdelingen kan investere op til 10% af sine aktiver i obligationer med en D/C-rating eller lavere.

Afdelingen må ikke købe misligholdte virksomhedsobligationer.

Afdelingens modificerede varighed kan være +/- 5 i forhold til benchmarkets varighed.

Størstedelen af afdelingens valutaeksponering er afdækket til basisvalutaen, selvom den også kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer.

Afdelingen kan maksimalt have 30% udækket valutaeksponering.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er JP Morgan Emerging Market Bonds Index Global Diversified hedged DKK.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.28.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.28.4 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- ABS/MBS risiko
- Renterisiko
- Likviditetsrisiko
- Kreditrisiko
- Derivatrisiko
- Valutarisiko
- Risici ved emerging markets & frontier markets

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

3.29 Korte obligationer KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 19. oktober 2010.

På generalforsamlingen den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdelingen Korte obligationer Privat ind i afdelingen Korte obligationer 2 og at ændre afdelingens navn fra Korte obligationer 2 til Korte obligationer, og på generalforsamlingen den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Korte obligationer KL.

3.29.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod danske obligationer.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.29.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsafdeling med fokus på danske realkredit- og statsobligationer.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i danske obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der er udstedt eller garanteret af den danske stat, offentlige myndigheder, herunder obligationer udstedt af Kommunekredit, eller i realkreditobligationer udstedt af realkreditinstitutter. Værdipapirerne er hovedsageligt udstedt i DKK.

Afdelingen kan maksimalt investere 20% af de samlede aktiver i virksomhedsobligationer.

Afdelingen investerer ikke i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingen må ikke investere i konvertible obligationer.

Afdelingen kan bruge indskud.

Størstedelen af afdelingens investeringer skal have en kreditvurdering på BBB-/Baa3 (eller tilsvarende) eller derover.

Intervallet for den modificerede varighed for afdelingen er 0-4.

Afdelingens primære valutaeksponering er mod basisvalutaen, selvom den også kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er 50% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index og 50% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.29.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.29.4 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".

3.30 Korte obligationer Lagerbeskattet KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2005.

På generalforsamlingen den 8. april 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Aktiv Rente til Korte obligationer. På generalforsamlingen den 9. april 2013 blev det besluttet at ændre navnet på sub fund fra Korte obligationer til Korte obligationer Lagerbeskattet, og på generalforsamlingen den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Korte obligationer Lagerbeskattet KL.

3.30.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod danske obligationer.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.30.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsafdeling med fokus på danske realkredit- og statsobligationer.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i danske obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der er udstedt eller garanteret af den danske stat, offentlige myndigheder, herunder obligationer udstedt af Kommunekredit, eller i realkreditobligationer udstedt af realkreditinstitutter. Værdipapirerne er hovedsageligt udstedt i DKK.

Afdelingen kan maksimalt investere 20% af de samlede aktiver i virksomhedsobligationer.

Afdelingen må ikke investere i konvertible obligationer.

Afdelingen kan bruge indskud.

Størstedelen af afdelingens investeringer skal have en kreditvurdering på BBB-/Baa3 (eller tilsvarende) eller derover.

Intervallet for den modificerede varighed for afdelingen er 0-4.

Afdelingens primære valutaeksponering er mod basisvalutaen, selvom den også kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er 50% Nordea Constant Maturity 2 år Government Bond Index og 50% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.30.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.30.4 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 Lange obligationer KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 24. april 2009.

På bestyrelsesmødet den 11. marts 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Lange obligationer Pension til Lange obligationer. På generalforsamlingen den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdelingen Lange obligationer Privat ind i afdelingen Lange obligationer, og på generalforsamlingen den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Lange obligationer KL.

3.31.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst
- er interesseret i eksponering mod danske obligationer
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.31.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsafdeling med fokus på danske realkredit- og statsobligationer.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i danske obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der er udstedt eller garanteret af den danske stat, offentlige myndigheder, herunder obligationer udstedt af Kommunekredit, eller i realkreditobligationer udstedt af realkreditinstitutter. Værdipapirerne er hovedsageligt udstedt i DKK.

Afdelingen kan maksimalt investere 20% af de samlede aktiver i virksomhedsobligationer.

Afdelingen investerer ikke i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingen må ikke investere i konvertible obligationer.

Afdelingen kan bruge indskud.

Størstedelen af afdelingens investeringer skal have en kreditvurdering på BBB-/Baa3 (eller tilsvarende) eller derover.

Intervallet for den modificerede varighed for afdelingen er 5-10.

Afdelingens primære valutaeksponering er mod basisvalutaen, selvom den også kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er 25% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index og 75% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.31.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.31.4 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".

3.32 Mellemlange obligationer KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. januar 1984. På generalforsamlingen den 27. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingens 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 den 8. april 2010 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Mellemlange obligationer Pension til Mellemlange obligationer.

På generalforsamlingen den 9. april 2013 blev det besluttet at fusionere afdelingen Mellemlange obligationer Privat og afdelingen Formueforvaltning obligationer til afdelingen Mellemlange obligationer, og på generalforsamlingen den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Mellemlange obligationer KL.

3.32.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod danske obligationer.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.32.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsafdeling med fokus på danske realkredit- og statsobligationer.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i danske obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der er udstedt eller garanteret af den danske stat, offentlige myndigheder, herunder obligationer udstedt af Kommunekredit, eller i realkreditobligationer udstedt af realkreditinstitutter. Værdipapirerne er hovedsageligt udstedt i DKK.

Afdelingen kan maksimalt investere 20% af de samlede aktiver i virksomhedsobligationer.

Afdelingen investerer ikke i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingen må ikke investere i konvertible obligationer.

Afdelingen kan bruge indskud.

Størstedelen af afdelingens investeringer skal have en kreditvurdering på BBB-/Baa3 (eller tilsvarende) eller derover.

Intervallet for den modificerede varighed for afdelingen er 3-6.

Afdelingens primære valutaeksponering er mod basisvalutaen, selvom den også kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er 25 % Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 75 % Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.32.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.32.4 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".

3.33 Obligationer Ansvarlig KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 28. februar 2019.

3.33.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod obligationer globalt.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.33.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsafdeling med fokus på obligationsinvesteringer globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der er udstedt af virksomheder, udstedt eller garanteret af regeringer, offentlige myndigheder eller supranationale institutioner.

Afdelingen kan i modsætning til den generelle begrænsning jf. indledningen til dette kapitel, investere mere end 10% i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Investeringerne foretages med særligt fokus på miljømæssige, sociale og selskabsledelsesmæssige aspekter.

Afdelingen kan bruge indskud.

Størstedelen af afdelingens valutaeksponering er afdækket til basisvalutaen, selvom den også kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er:

- 34,00% JP Morgan GBI EMU hedged DKK + JP 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
- 15,00% ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 15,00% ICE BofA US High Yield Index hedged DKK

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.33.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.33.4 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatsrisiko

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

3.34 Verdens Obligationsmarkeder KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2011.
Generalforsamlingen den 8. april 2019 besluttede at ændre navnet på afdelingen til Verdens Obligationsmarkeder KL.

3.34.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod obligationer globalt.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.34.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsafdeling med fokus på obligationsinvesteringer globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der er udstedt af virksomheder, udstedt eller garanteret af regeringer, offentlige myndigheder eller supranationale institutioner.

Afdelingen kan i modsætning til den generelle begrænsning jf. indledningen til dette kapitel, investere mere end 10% i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingens investeringer i sådanne andre andele må kun placeres i andele, der investerer i investment grade-obligationer og/eller high yield-obligationer og/eller obligationer fra emerging markets-lande.

Investeringer foretages globalt.

Afdelingen kan bruge indskud.

Størstedelen af afdelingens valutaeksponering er afdækket til basisvalutaen, selvom den også kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er:

- 35,00% ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK
- 35,00% Bloomberg US Credit Bond Index hedged DKK
- 15,00% ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 15,00% ICE BofA US Credit Bond Index hedged DKK

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.34.3 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Derivatrisiko
- ABS/MBS-risiko

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

3.35 Virksomhedsobligationer Højrente KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med 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.

Bestyrelsen besluttede den 29. januar 2021 at lukke aktieklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2. Bestyrelsen besluttede den 30. april 2021 at relancere aktieklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2.

3.35.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod high yield obligationer.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.35.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsafdeling med fokus på high yield-virksomhedsobligationer globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der udstedes af virksomheder.

Afdelingen kan investere op til i alt 20% af sine aktiver i Asset Backed Securities (ABS) og/eller Mortage-backed Securities (MBS) virksomhedsobligationer.

Afdelingen må ikke investere i konvertible obligationer.

Afdelingen kan bruge indskud.

Størstedelen af afdelingens investeringer skal have en kreditvurdering på BB+, Ba1 (eller tilsvarende) eller lavere.

Afdelingen kan investere op til 10% af sine aktiver i virksomhedsobligationer med en rating D/C eller lavere, hvis virksomhedsobligationerne handles på et reguleret marked.

Størstedelen af afdelingens valutaeksponering er afdækket til basisvalutaen, selvom den også kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er ICE BofA Global High Yield Constrained Index hedged DKK.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.35.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.35.4 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".

3.36 Virksomhedsobligationer KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 08. januar 1999.

På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre navnet på afdelingen fra EuroBonds til Virksomhedsobligationer, og på generalforsamlingen den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Virksomhedsobligationer KL.

3.36.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod virksomhedsobligationer.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.36.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe investeringsvækst for investorerne på lang sigt.

Afdelingen er en aktivt forvaltet obligationsafdeling med fokus på investment grade virksomhedsobligationer.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der udstedes af virksomheder.

Afdelingen investerer ikke i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Investeringer foretages globalt.

Afdelingen kan bruge indskud.

Størstedelen af afdelingens investeringer skal have en kreditvurdering på mindst BBB-, Baa3 (eller tilsvarende).

Størstedelen af afdelingens valutaeksponering er afdækket til basisvalutaen, selvom den også kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.36.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller

sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.36.4 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".

Balancerede afdelinger

3.37 Basis 1 KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. På generalforsamlingen den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre navnet på afdelingen til Basis 1 KL.

3.37.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod både obligations- og aktieinvesteringer globalt.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.37.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet fond med fokus på både obligations- og aktieinvesteringer globalt.

Afdelingen investerer specifikt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter samt aktier og aktierelaterede værdipapirer.

Afdelingen kan i modsætning til den generelle begrænsning jf. indledningen til dette kapitel, investere mere end 10% i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingen investerer 0-30% af de samlede aktiver i aktier og aktierelaterede værdipapirer enten via direkte investeringer eller gennem andele i andre danske foreninger, eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Investeringer foretages globalt.

Afdelingen kan bruge indskud.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er:

- 40,125% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index
- 13,375% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 11,25% MSCI World Index
- 8,925% ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK
- 8,925% Bloomberg US Credit Bond Index hedged DKK

- 6,00% HFRX Global Hedge Fund Index hedged EUR
- 3,825% ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 3,825% ICE BofA US High Yield Index hedged DKK
- 2,25% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 1,50% MSCI Emerging Markets Index

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.37.3 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisici

Yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. "Afdelingernes risici"

3.38 Basis 2 KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. På generalforsamlingen den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre navnet på afdelingen til Basis 2 KL.

3.38.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod både obligations- og aktieinvesteringer globalt.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.38.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet fond med fokus på både obligations- og aktieinvesteringer globalt.

Afdelingen investerer specifikt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter samt aktier og aktierelaterede værdipapirer.

Afdelingen kan i modsætning til den generelle begrænsning jf. indledningen til dette kapitel, investere mere end 10% i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingen investerer 15-45% af de samlede aktiver i aktier og aktierelaterede værdipapirer enten via direkte investeringer eller gennem andele i andre danske foreninger, eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Investeringer foretages globalt.

Afdelingen kan bruge indskud.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er:

- 33,00% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 22,50% MSCI World Index
- 11,00% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index
- 7,35% ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK
- 7,35% 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 Index
- 3,15% ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 3,15% ICE BofA US High Yield Index hedged DKK

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.38.3 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatsrisiko
- Koncentrationsrisici

Yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. "Afdelingernes risici"

3.39 Basis 3 KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. På generalforsamlingen den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre navnet på afdelingen til Basis 3 KL.

3.39.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod både obligations- og aktieinvesteringer globalt.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.39.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet fond med fokus på både obligations- og aktieinvesteringer globalt.

Afdelingen investerer specifikt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter samt aktier og aktierelaterede værdipapirer.

Afdelingen kan i modsætning til den generelle begrænsning jf. indledningen til dette kapitel, investere mere end 10% i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingen investerer 50-65% af de samlede aktiver i aktier og aktierelaterede værdipapirer enten via direkte investeringer eller gennem andele i andre danske foreninger, eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Investeringer foretages globalt.

Afdelingen kan bruge indskud.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er:

- 41,25% MSCI World Index
- 21,375% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index
- 8,25% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 7,125% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 5,50% MSCI Emerging Markets Index
- 4,725% ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK
- 4,725% Bloomberg US Credit Bond Index hedged DKK

- 3,00% HFRX Global Hedge Fund Index hedged EUR
- 2,025% ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 2,025% ICE BofA US High Yield Index hedged DKK

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.39.3 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatsrisiko

Yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. "Afdelingernes risici"

3.40 Basis 4 KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. På generalforsamlingen den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre navnet på afdelingen til Basis 4 KL.

3.40.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod både obligations- og aktieinvesteringer globalt.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 5 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.40.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet fond med fokus på både obligations- og aktieinvesteringer globalt.

Afdelingen investerer specifikt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter samt aktier og aktierelaterede værdipapirer.

Afdelingen kan i modsætning til den generelle begrænsning jf. indledningen til dette kapitel, investere mere end 10% i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Afdelingen investerer 55-85% af de samlede aktiver i aktier og aktierelaterede værdipapirer enten via direkte investeringer eller gennem andele i andre danske foreninger, eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Investeringer foretages globalt.

Afdelingen kan bruge indskud.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingens benchmark er:

- 52,50% MSCI World Index
- 14,25% Nordea Constant Maturity 7 år Government Bond Index
- 10,50% OMX Copenhagen Benchmark Cap NI
- 7,00% MSCI Emerging Markets Index
- 4,75% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index
- 3,15% ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK
- 3,15% Bloomberg US Credit Bond Index hedged DKK

- 2,00% HFRX Global Hedge Fund Index hedged EUR
- 1,35% ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index hedged DKK
- 1,35% ICE BofA US High Yield Index hedged DKK

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.40.3 Risikoprofil

Følgende risici er væsentlige for denne afdeling:

- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Derivatsrisiko

Yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. "Afdelingernes risici"

3.41 Stabil Balanceret KL

Beslutningen om at stifte denne afdeling blev truffet i overensstemmelse med vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 2005. På generalforsamlingen den 8. april 2019 blev det besluttet at ændre navnet på afdelingen til Stabil Balanceret KL.

3.41.1 Målgruppe

Afdelingen kan appellere til investorer, der:

- er på udkig efter investeringsvækst.
- er interesseret i eksponering mod både obligations- og aktieinvesteringer globalt.
- ønsker at investere i en afdeling med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og med en minimumsprocentdel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen tilbyder en diversificeret portefølje af værdipapirer til investorer, der er interesseret i formueakkumulering, pensionsopsparing eller lignende investeringsformål.

Afdelingens anbefalede investeringsperiode er mindst 3 år, forudsat at afdelingen er investorens eneste eller største beholdning. Den anbefalede investeringsperiode er primært baseret på de underliggende investeringers historiske volatilitet og er ikke direkte anvendelig, hvis den anvendes i en portefølje baseret på investorens risikoprofil. Afdelingen er ikke beregnet til kortsigtede spekulationsformål.

Afdelingen henvender sig til investorer, der accepterer og forstår, at afdelingens værdi er direkte knyttet til værdien af de underliggende investeringer, vil svinge over tid, og at det investerede beløb kan gå tabt helt eller delvist. Investeringer i afdelingen kræver ikke specifikt kendskab til det finansielle marked eller instrumenter fra investoren.

3.41.2 Investeringsmålsætning- og politik

Afdelingens investeringsmål er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne.

Afdelingen er en aktivt forvaltet fond med fokus på både obligations- og aktieinvesteringer globalt.

Specifikt investerer afdelingen hovedsageligt i aktier og aktierelaterede værdipapirer samt obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter.

Afdelingen kan i modsætning til den generelle begrænsning jf. indledningen til dette kapitel, investere mere end 10% i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i afdelinger af sådanne foreninger og investeringsinstitutter.

Investeringer foretages globalt.

Afdelingen kan bruge indskud.

Afdelingen kan være eksponeret (gennem investeringer eller kontanter) mod andre valutaer end basisvalutaen.

Afdelingens basisvaluta er DKK.

Afdelingen forvaltes aktivt, 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.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som en del af investeringspolitikken til afdækning (reduktion af risici), effektiv porteføljepleje og til at søge investeringsgevinster.

3.41.3 Bæredygtighedsrelateret information

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede

oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). Yderligere bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes i bilaget i slutningen af dette prospekt.

3.41.4 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 %. 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 regulatorisk begrænsning og bør alene anses for at være indikativ. Afdelingens årsrapport vil indeholde informationer om afdelingens faktiske gearing for den forgangne periode.

Yderligere beskrivelse af ovenstående risici findes i afsnittet vedr. "Afdelingernes risici"

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 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
European High Yield Bonds KL	Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S, Per Henrik Lings Allé 2, 8. sal, 2100 København Ø, Danmark Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning
Global Small Cap KL	GW&K Investment Management, 222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 20119, USA Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning
HøjrenteLande KL	MetLife Investment Management, LLC 1717 Arch Street, Suite 1500, Philadelphia, PA 19103, USA Hovedvirksomhed: Kapitalforvaltning
Virksomhedsobligationer Højrente KL	Mackay Shields LLC, 1345 Avenue of the Americas, New York, New York 10105, USA / Mackay Shields UK LLP, Tower 42 25 Old Broad Street, London, United Kingdom, EC2N, 1HQ 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.

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.

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.

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 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.

De totale administrationsomkostninger fremgår af nedenstående tabel.

Samlede omkostninger 2024	t. kr. DKK
Samlet managementhonorar*	1.033.076
• heraf bestyrelseshonorar	1.869
• heraf afgift til Finanstilsynet	976

* 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 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.

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

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)
- 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.

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 portefølje 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.

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.

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

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.

- 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.
- 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.
- Som et supplement, anvender afdelingen specifikke investeringsgrænser på afdelingsniveau, i tråd med afdelingens bæredygtige investeringsmål (for eksempel temaer såsom klima og miljø).
- 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 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 afsnit 3.

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					
Emerging Markets Enhanced KL	X					
Emerging Markets KL	X					

Afdeling	Marked	Tracking error	Modificeret varighed	Kreditating	Sektorbegrænsning	Korrelation
Emerging Stars KL	X					
Europe Enhanced KL	X					
European High Yield Bonds KL	X		X	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					

Afdeling	Marked	Tracking error	Modificeret varighed	Kreditating	Sektorbegrænsning	Korrelation
Verdens Obligationsmarkeder KL	X			X		
Virksomhedsobligationer Højrente KL	X		X	X		
Virksomhedsobligationer KL	X			X	X	

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				
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 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			

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
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		
Virksomhedsobligationer Højrente KL					X
Virksomhedsobligationer KL		X			

Realisationsbeskattet aktieafdeling

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

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 en 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 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

Afdelingerne er obligationsbaserede og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

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.

Specielt for Fonde KL, Mellemlange obligationer KL, Korte obligationer KL og Lange obligationer KL

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.

Realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer

Afdelingerne er obligationsbaserede og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.

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.
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.

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.

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	1,25%
Aktier II KL 2	0,72%
Aktier KL 1	1,25%
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	1,47%
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%

Afdeling/Andelsklasse	Managementhonorar
European High Yield Bonds KL 1	1,08%
European High Yield Bonds KL 2	0,54%
European Stars KL 1	1,36%
European Stars KL 2	0,68%
Fonde KL 1	0,48%
Fonde KL 2	0,28%
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	0,48%
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	1,11%
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	0,46%
Lange obligationer KL 2	0,30%

Afdeling/Andelsklasse	Managementhonorar
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%
Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	0,77%
Stabile Aktier KL 1	1,54%
Stabile Aktier KL 2	0,77%
Verdens Obligationsmarkeder KL 1	0,90%
Verdens Obligationsmarkeder KL 2	0,49%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	1,10%
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 2024*	Depotomkostninger 2024
Aktier Ansvarlig KL	0,19%	0,0058%
Aktier II KL	0,19%	0,0113%
Aktier KL	0,19%	0,0104%
Basis 1 KL	0,22%	0,0162%
Basis 2 KL	0,25%	0,0041%
Basis 3 KL	0,25%	0,0040%
Basis 4 KL	0,43%	0,0066%
Danmark KL	0,35%	0,0043%
Danske aktier fokus KL	0,35%	0,0086%
Emerging Markets Enhanced KL	0,15%	0,0425%
Emerging Markets KL	0,35%	0,0217%
Emerging Stars KL	0,35%	0,0422%
Europe Enhanced KL	0,15%	0,0254%
European High Yield Bonds KL	0,22%	0,0063%
European Stars KL	0,35%	0,0123%
Fonde KL	0,09%	0,0040%
Global Enhanced KL	0,15%	0,0042%
Global Small Cap Enhanced KL	0,15%	0,0112%
Global Small Cap KL	0,41%	0,0123%
Global Stars KL	0,35%	0,0041%
Globale Aktier Indeks KL	0,05%	0,0091%
Globale obligationer KL	0,09%	0,0081%
Globale UdbytteAktier KL	0,19%	0,0100%
HøjrenteLande KL	0,29%	0,0063%
Japan Enhanced KL	0,15%	0,0231%
Klima og Miljø KL	0,35%	0,0052%
Korte obligationer KL	0,05%	0,0055%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL	0,05%	0,0079%
Lange obligationer KL	0,09%	0,0081%
Mellemlange obligationer KL	0,09%	0,0029%

Afdeling	Porteføljeforvaltningshonorar 2024*	Depotomkostninger 2024
Nordic Small Cap KL	0,35%	0,0375%
Nordic Stars KL	0,35%	0,0173%
North America Enhanced KL	0,15%	0,0033%
North American Stars KL	0,35%	0,0068%
Obligationer Ansvarlig KL	0,22%	0,0018%
Stabil Balanceret KL	0,30%	0,0693%
Stabile Aktier Akkumulerende KL	0,40%	0,0151%
Stabile Aktier KL	0,40%	0,0060%
Verdens Obligationsmarkeder KL	0,22%	0,0097%
Virksomhedsobligationer Højrente KL	0,25%	0,0054%
Virksomhedsobligationer KL	0,15%	0,0091%

*I tillæg hertil modtog Nordea Investment Management i 2024 et porteføljeforvaltningshonorar på 0,19 % 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.

9.4 Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Emissionstillæg

Afdeling/Andelsklasse	I alt maksimalt	Tegnings-provision til formidlere	Markedsførings-udgifter, 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	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Basis 1 KL 2	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	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%

Afdeling/Andelsklasse	I alt maksimalt	Tegnings-provision til formidlere	Markedsførings-udgifter, 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
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	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
European High Yield Bonds KL 2	0,200%	0,000%	0,000%	0,200%	0,000%
European Stars KL 1	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
European Stars KL 2	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Fonde KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Fonde KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	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	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	0,000%
Global Small Cap KL 2	0,250%	0,000%	0,000%	0,250%	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%

Afdeling/Andelsklasse	I alt maksimalt	Tegnings-provision til formidlere	Markedsførings-udgifter, 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
Globale UdbytteAktier KL 1	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Globale UdbytteAktier KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
HøjrenteLande KL 1	0,290%	0,000%	0,000%	0,290%	0,000%
HøjrenteLande KL 2	0,290%	0,000%	0,000%	0,290%	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	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Korte obligationer KL 2	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	0,050%	0,000%	0,000%	0,050%	0,000%
Lange obligationer KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Lange obligationer KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Mellemlange obligationer KL 1	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	0,000%
Mellemlange obligationer KL 2	0,075%	0,000%	0,000%	0,075%	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	0,090%	0,000%	0,000%	0,090%	0,000%

Afdeling/Andelsklasse	I alt maksimalt	Tegnings-provision til formidlere	Markedsførings-udgifter, 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
Obligationer Ansvarlig KL 2	0,090%	0,000%	0,000%	0,090%	0,000%
Obligationer Ansvarlig KL 3	0,090%	0,000%	0,000%	0,090%	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	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Stabile Aktier KL 1	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Stabile Aktier KL 2	0,150%	0,000%	0,000%	0,150%	0,000%
Verdens Obligationsmarkeder KL 1	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Verdens Obligationsmarkeder KL 2	0,100%	0,000%	0,000%	0,100%	0,000%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	0,120%	0,000%	0,000%	0,120%	0,000%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,120%	0,000%	0,000%	0,120%	0,000%
Virksomhedsobligationer KL 1	0,090%	0,000%	0,000%	0,090%	0,000%
Virksomhedsobligationer KL 2	0,090%	0,000%	0,000%	0,090%	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	0,050%
Basis 1 KL 2	0,050%
Basis 2 KL 1	0,050%
Basis 2 KL 2	0,050%
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	0,200%
European High Yield Bonds KL 2	0,200%

Afdeling/Andelsklasse	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med salg af afdelingens instrumenter
European Stars KL 1	0,100%
European Stars KL 2	0,100%
Fonde KL 1	0,100%
Fonde KL 2	0,100%
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	0,100%
Global Stars KL 2	0,100%
Global Stars KL 3	0,100%
Globale Aktier Indeks KL 1	0,050%
Globale Aktier Indeks KL 2	0,050%
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	0,290%
HøjrenteLande KL 2	0,290%
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	0,050%
Korte obligationer KL 2	0,050%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	0,050%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	0,050%
Lange obligationer KL 1	0,100%

Afdeling/Andelsklasse	Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med salg af afdelingens instrumenter
Lange obligationer KL 2	0,100%
Mellemlange obligationer KL 1	0,075%
Mellemlange obligationer KL 2	0,075%
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	0,090%
Obligationer Ansvarlig KL 2	0,090%
Obligationer Ansvarlig KL 3	0,090%
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	0,100%
Verdens Obligationsmarkeder KL 2	0,100%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	0,120%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,120%
Virksomhedsobligationer KL 1	0,090%
Virksomhedsobligationer KL 2	0,090%

9.5 Maksimale omkostningsprocenter

Afdeling	Afdelingens maksimale omkostningsprocent
Aktier Ansvarlig KL	2,00%

Afdeling	Afdelingens maksimale omkostningsprocent
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 Stars KL	2,00%
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%

Afdeling	Afdelingens maksimale omkostningsprocent
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	2020	2021	2022	2023	2024
Aktier Ansvarlig KL 1	1,044%	1,050%	1,052%	1,042%	1,058%
Aktier Ansvarlig KL 2	-	0,532%	0,531%	0,526%	0,529%
Aktier Ansvarlig KL 3	0,532%	0,534%	0,532%	0,526%	0,529%
Aktier II KL 1	1,437%	1,428%	1,435%	1,422%	1,443%
Aktier II KL 2	-	0,720%	0,718%	0,715%	0,735%
Aktier KL 1	1,431%	1,440%	1,446%	1,433%	1,455%
Aktier KL 2	-	0,708%	0,726%	0,718%	0,737%
Basis 1 KL 1	0,938%	0,907%	0,904%	0,903%	0,907%
Basis 1 KL 2	-	0,505%	0,502%	0,501%	0,509%
Basis 2 KL 1	1,170%	1,125%	1,126%	1,121%	1,125%
Basis 2 KL 2	-	0,725%	0,726%	0,721%	0,727%
Basis 3 KL 1	1,304%	1,259%	1,261%	1,253%	1,259%
Basis 3 KL 2	-	0,860%	0,861%	0,856%	0,861%
Basis 4 KL 1	1,435%	1,362%	1,359%	1,349%	1,355%
Basis 4 KL 2	-	0,961%	0,961%	0,951%	0,959%
Danmark KL 1	1,353%	1,361%	1,361%	1,340%	1,349%
Danmark KL 2	-	0,680%	0,688%	0,676%	0,680%
Danske aktier fokus KL 1	1,490%	1,485%	1,494%	1,467%	1,483%
Danske aktier fokus KL 2	-	0,736%	0,746%	0,734%	0,742%

Afdeling	2020	2021	2022	2023	2024
Emerging Markets Enhanced KL 1	0,651%	0,655%	0,647%	0,644%	0,649%
Emerging Markets Enhanced KL 2	-	0,328%	0,330%	0,328%	0,330%
Emerging Markets KL 1	1,553%	1,561%	1,571%	1,557%	1,565%
Emerging Markets KL 2	-	0,783%	0,790%	0,785%	0,790%
Emerging Stars KL 1	1,692%	1,596%	1,591%	1,573%	1,591%
Emerging Stars KL 2	-	0,788%	0,803%	0,792%	0,799%
Emerging Stars KL 3	0,826%	0,788%	0,806%	0,797%	0,799%
Europe Enhanced KL 1	0,584%	0,586%	0,581%	0,577%	0,582%
Europe Enhanced KL 2	-	0,288%	0,290%	0,289%	0,290%
European High Yield Bonds KL 1	1,084%	1,081%	1,080%	1,076%	1,070%
European High Yield Bonds KL 2	-	0,543%	0,540%	0,536%	0,542%
European Stars KL 1	1,370%	1,364%	1,365%	1,350%	1,360%
European Stars KL 2	-	0,687%	0,683%	0,678%	0,680%
Fonde KL 1	0,549%	0,552%	0,523%	0,506%	0,474%
Fonde KL 2	-	0,279%	0,279%	0,279%	0,281%
Global Enhanced KL 1	0,586%	0,583%	0,580%	0,578%	0,579%
Global Enhanced KL 2	-	0,290%	0,291%	0,288%	0,289%
Global Small Cap Enhanced KL 1	0,653%	0,649%	0,649%	0,644%	0,648%
Global Small Cap Enhanced KL 2	-	0,335%	0,328%	0,329%	0,329%
Global Small Cap KL 1	1,376%	1,395%	1,398%	1,385%	1,388%
Global Small Cap KL 2	-	0,693%	0,698%	0,697%	0,698%
Global Stars KL 1	1,571%	1,577%	1,574%	1,559%	1,547%
Global Stars KL 2	-	0,787%	0,792%	0,789%	0,789%
Global Stars KL 3	0,792%	0,797%	0,793%	0,785%	0,788%
Globale Aktier Indeks KL 1	0,557%	0,549%	0,533%	0,527%	0,529%
Globale Aktier Indeks KL 2	-	0,279%	0,281%	0,277%	0,279%
Globale obligationer KL 1	0,845%	0,814%	0,851%	0,844%	0,847%
Globale obligationer KL 2	-	0,658%	0,429%	0,429%	0,430%
Globale UdbytteAktier KL 1	1,485%	1,494%	1,508%	1,480%	1,496%
Globale UdbytteAktier KL 2	-	0,746%	0,752%	0,747%	0,754%
HøjrenteLande KL 1	1,140%	1,142%	1,142%	1,139%	1,165%
HøjrenteLande KL 2	-	0,566%	0,571%	0,571%	0,569%

Afdeling	2020	2021	2022	2023	2024
Japan Enhanced KL 1	0,584%	0,570%	0,570%	0,567%	0,568%
Japan Enhanced KL 2	-	0,288%	0,290%	0,288%	0,289%
Klima og Miljø KL 1	1,501%	1,496%	1,498%	1,485%	1,484%
Klima og Miljø KL 2	-	0,750%	0,755%	0,746%	0,749%
Korte obligationer KL 1	0,315%	0,294%	0,270%	0,269%	0,251%
Korte obligationer KL 2	-	0,160%	0,160%	0,160%	0,160%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1	0,319%	0,295%	0,270%	0,269%	0,250%
Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2	-	0,159%	0,160%	0,159%	0,161%
Lange obligationer KL 1	0,583%	0,553%	0,520%	0,505%	0,480%
Lange obligationer KL 2	-	0,300%	0,300%	0,305%	0,300%
Mellemlange obligationer KL 1	0,564%	0,540%	0,500%	0,450%	0,430%
Mellemlange obligationer KL 2	-	0,290%	0,290%	0,289%	0,290%
Nordic Small Cap KL 1	1,434%	1,426%	1,423%	1,406%	1,418%
Nordic Small Cap KL 2	-	0,709%	0,710%	0,701%	0,707%
Nordic Stars KL 1	1,412%	1,411%	1,404%	1,390%	1,397%
Nordic Stars KL 2	-	0,706%	0,707%	0,702%	0,698%
North America Enhanced KL 1	0,601%	0,608%	0,602%	0,596%	0,598%
North America Enhanced KL 2	-	0,300%	0,300%	0,297%	0,299%
North American Stars KL 1	1,432%	1,442%	1,436%	1,422%	1,426%
North American Stars KL 2	-	0,717%	0,723%	0,716%	0,718%
Obligationer Ansvarlig KL 1	0,789%	0,798%	0,784%	0,723%	0,711%
Obligationer Ansvarlig KL 2	-	0,413%	0,415%	0,417%	0,422%
Obligationer Ansvarlig KL 3	0,407%	0,420%	0,415%	0,418%	0,421%
Stabil Balanceret KL 1	1,178%	1,173%	1,172%	1,163%	1,167%
Stabil Balanceret KL 2	-	0,769%	0,769%	0,765%	0,768%
Stabile Aktier Akkumulerende KL 1	1,568%	1,573%	1,543%	1,531%	1,538%
Stabile Aktier Akkumulerende KL 2	-	0,789%	0,771%	0,759%	0,772%
Stabile Aktier KL 1	1,543%	1,542%	1,544%	1,534%	1,539%
Stabile Aktier KL 2	-	0,768%	0,774%	0,770%	0,772%
Verdens Obligationsmarkeder KL 1	0,992%	0,989%	0,982%	0,944%	0,944%
Verdens Obligationsmarkeder KL 2	-	0,508%	0,503%	0,499%	0,517%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1	1,152%	1,153%	1,158%	1,144%	1,148%

Afdeling	2020	2021	2022	2023	2024
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	-	0,576%	0,580%	0,577%	0,581%
Virksomhedsobligationer KL 1	0,879%	0,887%	0,835%	0,826%	0,829%
Virksomhedsobligationer KL 2	-	0,438%	0,442%	0,439%	0,440%

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.

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 2024. Ændringer til foreningens afdelinger og andelsklasser foretaget herefter afspejles derfor ikke.

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.

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-modtagende 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 overens-stemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

☒ Den **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom den ikke har en bæredygtig investering som mål, har den 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 kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

ESG-rating Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere, der opfylder eller overgår minimumskriterierne for ESG som fastsat i ESG-rating. ESG-rating af en investeringsmodtagende virksomhed eller udsteder er resultatet af en vurdering af, hvad virksomhedens/udstederens væsentlige ESG-risici og -muligheder er, og hvordan de overvåges, begrænses og rapporteres.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

CO2-aftryk, grænse for anvendelsesområde 1 og 2 Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika relateret til reduktion af CO2-udledninger ved at søge at holde afdelingens samlede CO2-aftryk mindst 25 % under referencebenchmarkets samlede CO2-aftryk. CO2-aftrykket måles ved hjælp af drivhusgasemissionerne i anvendelsesområde 1 og 2.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af Investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen
- Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1 og 2, i forhold til benchmark
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, som ikke overholder PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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?

Investerings-strategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. ESG-ratings indgår som led i valget af værdipapirer. Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. CO2-aftryk søges holdt under referencebenchmarkets niveau. Strategien anvender PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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?".

De direkte investeringer, afdelingen foretager, skal opfylde en mindstestandard for ESG-ratingen. MSCI ESG-ratings bygger på forskellige kvantitative ESG-faktorer, som er relevante for investeringerne i henhold til MSCI's afgørelse. Disse kvantitative faktorer, som kan udvikle sig over tid og variere fra sektor til sektor, er knyttet til temaer som klimaforandringer, menneskelig kapital og virksomhedsledelse og omfatter, men er ikke begrænset til, CO2-udledning, biodiversitet og arealanvendelse, sundhed og sikkerhed, adgang til sundhedspleje, forretningsetik og skattegennemsigtighed.
Kvantitative faktorer vægtes og sammenstykkes i ESG-ratings, som giver et mål for virksomhedernes eksponering for ESG-faktorer og virksomhedernes evne til at administrere eksponeringen. Ratingskalaen går fra de højeste AAA- og AA-rating til de laveste B- og CCC-rating, hvor A, BBB og BB repræsenterer gennemsnitsniveauer. Afdelingen investerer kun i virksomheder og udstedere med en rating i intervallet BB til AAA, og ekskluderer ratingkategorierne B og CCC. ESG-ratingdata stammer fra udvalgte eksterne leverandører.

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?".

Afdelingens CO2-aftryk, der måles ud fra de underliggende investeringers samlede drivhusgasemissioner (anvendelsesområde 1 og 2) skal være mindst 25 % lavere end benchmarkets CO2-aftryk beregnet på samme grundlag. Nærmere oplysninger om afdelingens benchmark findes i prospektets specifikke afdelingsafsnit. CO2-aftrykket beregnes som de samlede drivhusgasemissioner (anvendelsesområde 1 og 2) for en portefølje, normaliseret efter investeringsmodtagende virksomheders virksomhedsværdi, målt i ton CO2e pr. investeret mio. EUR. CO2-aftrykket er udtryk for andelen af virksomheders og udstederes drivhusgasemissioner, som afdelingens investeringer ejer eller finansierer. Anvendelsesområde 1-emissioner er de direkte emissioner, der ejes eller kontrolleres af en virksomhed, mens indirekte anvendelsesområde 2-emissioner er en konsekvens af en virksomheds aktiviteter, men kommer fra kilder, som den ikke ejer eller kontrollerer.

Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder og udstedere, der bryder internationale normer. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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. Derudover ekskluderer afdelingen investeringer i virksomheder, der henvises til i eksklusionerne i det Paristilpassede benchmark (PAB), (artikel 12, stk. 1, litra a) til g) i CDR (EU) 2020/1818). De 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?".

De bindende elementer dokumenteres og overvåges løbende af NAM. Nordea Funds har endvidere etableret risikostyringsprocesser separat til at styre finansielle og regulatoriske risici og sikrer passende eskalering af eventuelle potentielle problemer inden for rammerne af en tydelig ledelsesstruktur.

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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

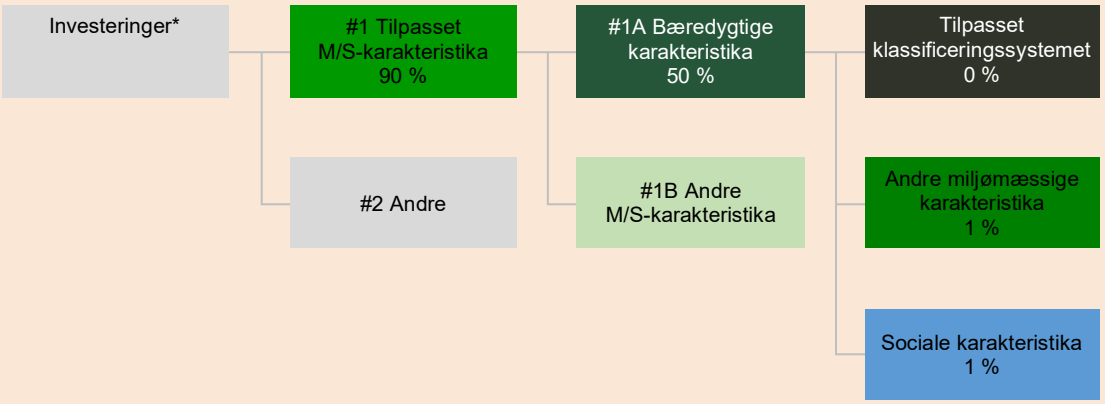
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

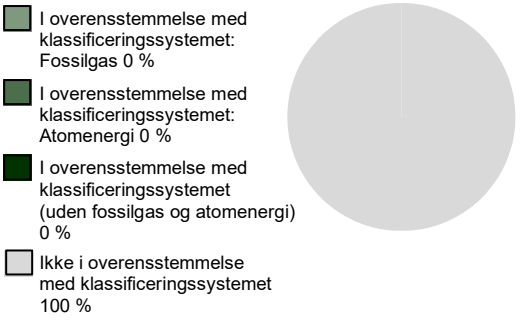
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

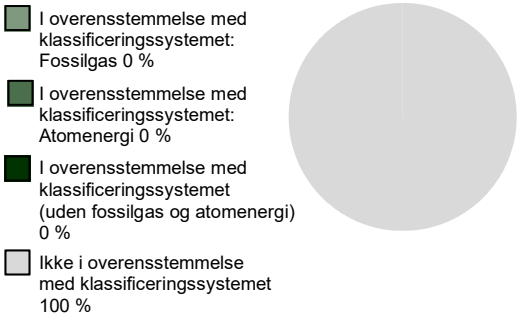
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 Danmark KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493006PNG4U6BIQVX35

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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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?

Investerings-strategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 30 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

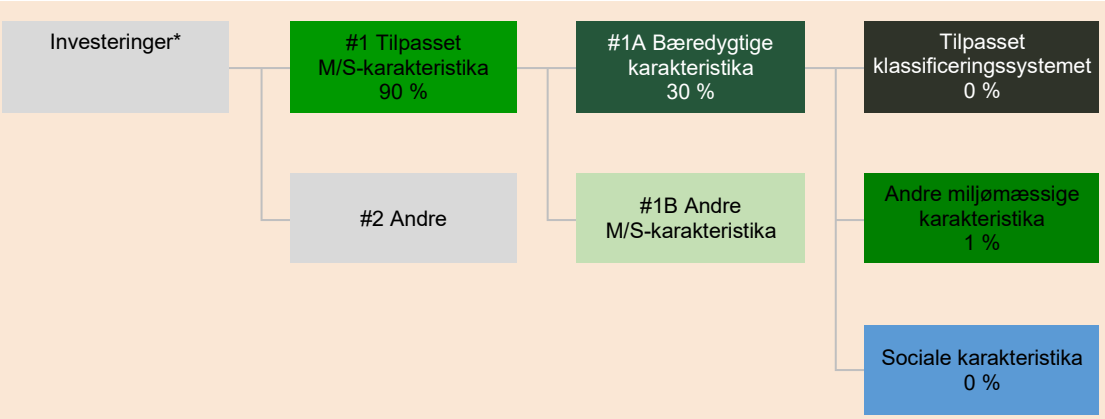
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

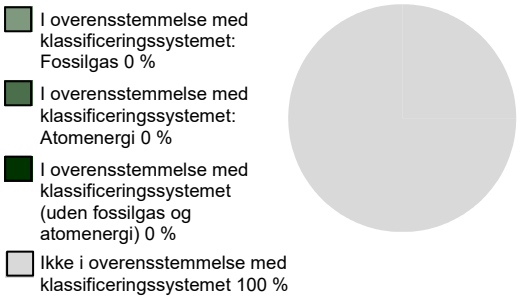
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

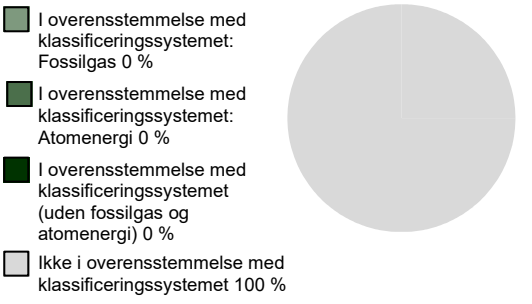
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres 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 selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 30 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

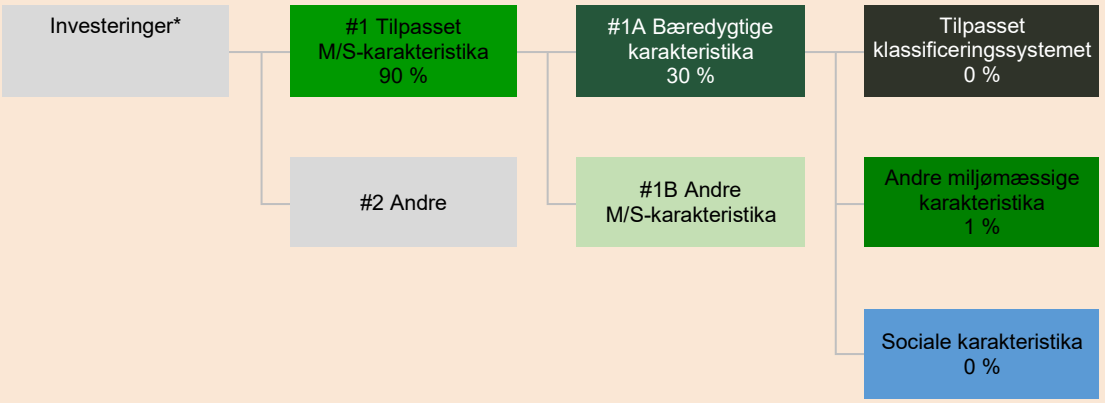
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

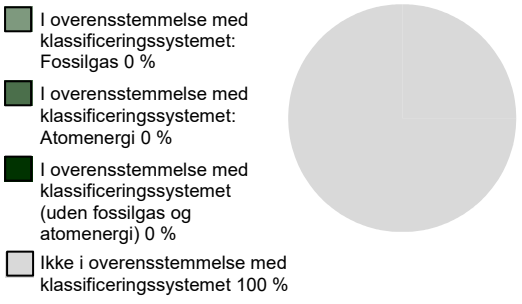
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

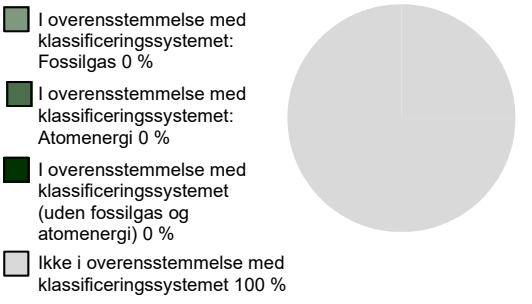
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres 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 selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

De vigtigste negative indvirkninger er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskeret-tighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 30 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

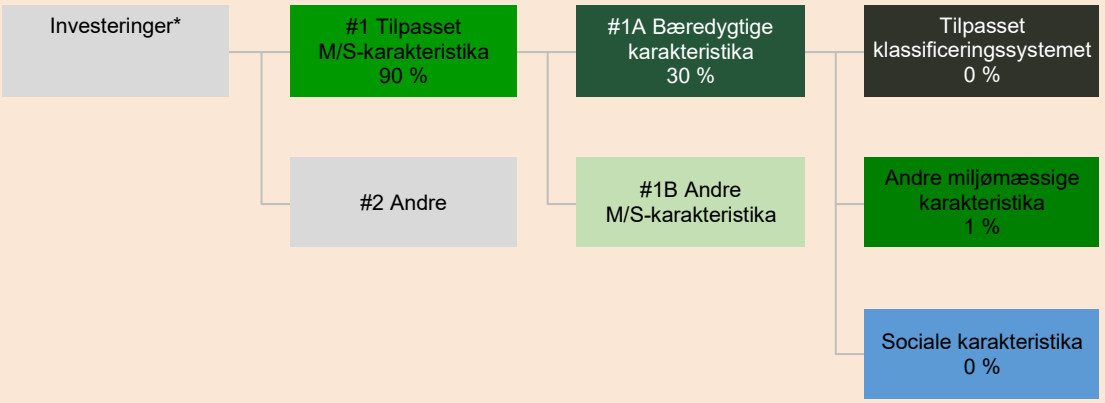
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

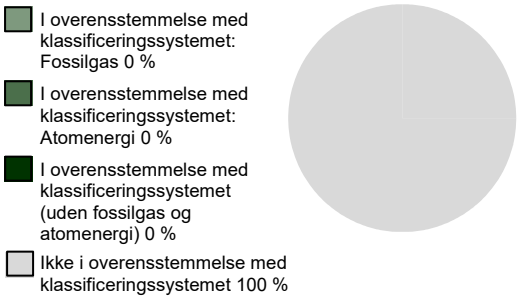
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

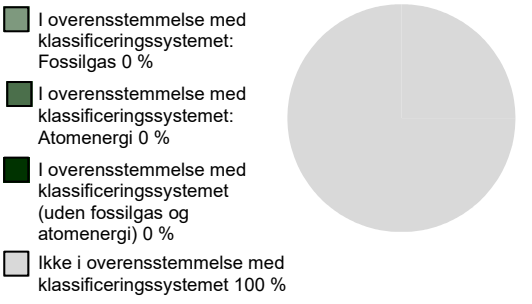
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

☒ Den **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom den ikke har en bæredygtig investering som mål, har den 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 kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

ESG-rating Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere, der opfylder eller overgår minimumskriterierne for ESG som fastsat i ESG-rating. Potentielle investeringsmodtagende virksomheder og udstedere analyseres og bedømmes af NAM gennem intern vurdering eller af en velrenommeret ekstern udbyder. Kun værdipapirer udstedt af enheder, der opnår den krævede minimums-ESG-rating, kan indgå i afdelingens investeringsunivers.

CO2-aftryk, grænse for anvendelsesområde 1, 2 og 3 Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika relateret til reduktion af CO2-udledninger ved at søge at holde afdelingens samlede CO2-aftryk mindst 20 % under referencebenchmarkets samlede CO2-aftryk. CO2-aftrykket måles ved hjælp af drivhusgasemissionerne i anvendelsesområde 1, 2 og 3.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen
- Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1 , 2 og 3
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, som ikke overholder PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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?

Investerings-strategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. ESG-rating indgår som led i valget af værdipapirer. CO2-aftryk søges holdt under referencebenchmarkets niveau. Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Strategien anvender PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

Aktivt ejerskab er en vigtig og karakteristisk del af afdelingens investeringstilgang.

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?

Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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?".

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, hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data. 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 ekskluderes. Afdelingen kan investere i virksomheder og udsteder, der ikke er tildelt en ESG-rating på udstedelsestidspunktet, det er tilladt på grundlag af en foreløbig intern vurdering af ESG-profilen, indtil der er tildelt en formel rating.

Fondens CO2-aftryk, der måles ud fra de underliggende investeringers samlede drivhusgasemissioner (anvendelsesområde 1, 2 og 3) skal være mindst 20 % lavere end benchmarkets CO2-aftryk beregnet på samme grundlag. Nærmere oplysninger om fondens benchmark findes i prospektets specifikke fondsafsnit. CO2-aftrykket beregnes som de samlede drivhusgasemissioner (anvendelsesområde 1,2 og 3) for en portefølje, normaliseret efter investeringsmodtagende virksomheders virksomhedsværdi, målt i ton CO2e pr. investeret mio. EUR. CO2-aftrykket er udtryk for andelen af virksomheders og udstederes drivhusgasemissioner, som afdelingens investeringer ejer eller finansierer.

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?".

Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder og udstedere, der bryder internationale normer. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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. Derudover ekskluderer afdelingen investeringer i virksomheder, der henvises til i eksklusionerne i det Paristilpassede benchmark (PAB), (artikel 12, stk. 1, litra a) til g) i CDR (EU) 2020/1818). De 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?".

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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

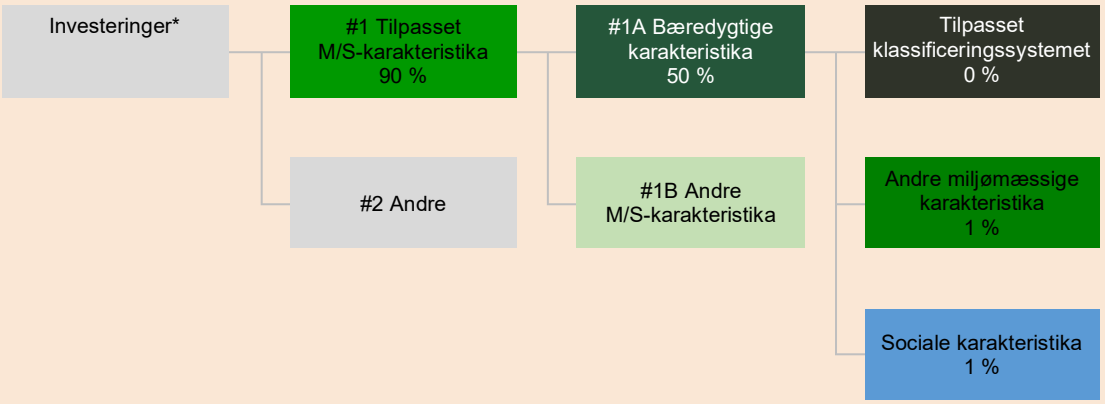
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

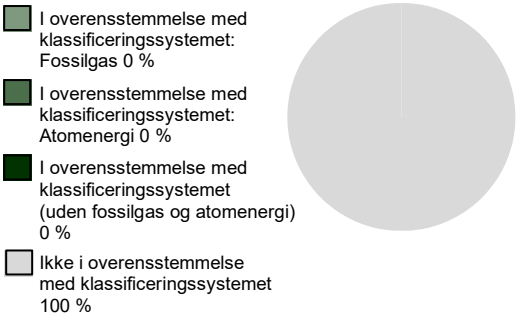
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

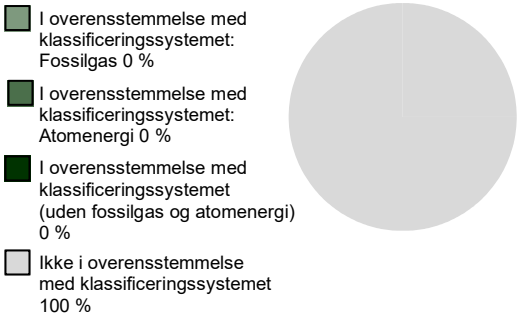
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 European High Yield Bonds KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008PVPDMYXQJYJ87

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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 20 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 20 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

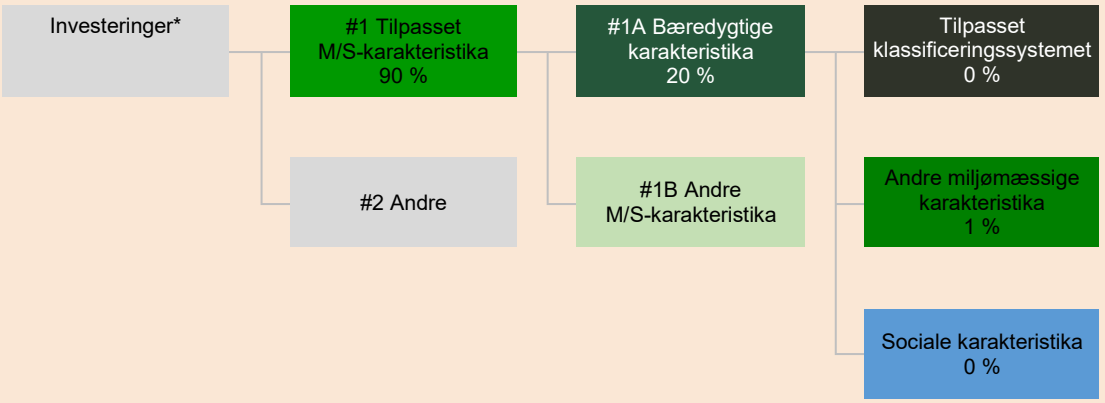
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

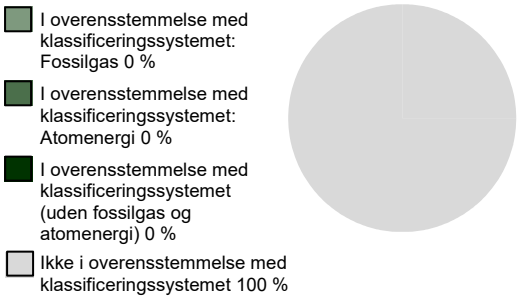
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

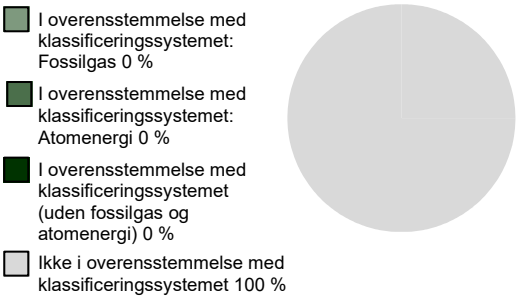
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

☒ Den **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom den ikke har en bæredygtig investering som mål, har den 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 kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

ESG-rating Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere, der opfylder eller overgår minimumskriterierne for ESG som fastsat i ESG-rating. Potentielle investeringsmodtagende virksomheder og udstedere analyseres og bedømmes af NAM gennem intern vurdering eller af en velrenommeret ekstern udbyder. Kun værdipapirer udstedt af enheder, der opnår den krævede minimums-ESG-rating, kan indgå i afdelingens investeringsunivers.

CO2-aftryk, grænse for anvendelsesområde 1, 2 og 3 Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika relateret til reduktion af CO2-udledninger ved at søge at holde afdelingens samlede CO2-aftryk mindst 20 % under referencebenchmarkets samlede CO2-aftryk. CO2-aftrykket måles ved hjælp af drivhusgasemissionerne i anvendelsesområde 1, 2 og 3.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen
- Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1 , 2 og 3
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, som ikke overholder PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. ESG-rating indgår som led i valget af værdipapirer. CO2-aftryk søges holdt under referencebenchmarkets niveau. Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Strategien anvender PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

Aktivt ejerskab er en vigtig og karakteristisk del af afdelingens investeringstilgang.

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?

Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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?".

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, hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data. 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 ekskluderes. Afdelingen kan investere i virksomheder og udsteder, der ikke er tildelt en ESG-rating på udstedelsestidspunktet, det er tilladt på grundlag af en foreløbig intern vurdering af ESG-profilen, indtil der er tildelt en formel rating.

Fondens CO2-aftryk, der måles ud fra de underliggende investeringers samlede drivhusgasemissioner (anvendelsesområde 1, 2 og 3) skal være mindst 20 % lavere end benchmarkets CO2-aftryk beregnet på samme grundlag. Nærmere oplysninger om fondens benchmark findes i prospektets specifikke fondsafsnit. CO2-aftrykket beregnes som de samlede drivhusgasemissioner (anvendelsesområde 1,2 og 3) for en portefølje, normaliseret efter investeringsmodtagende virksomheders virksomhedsværdi, målt i ton CO2e pr. investeret mio. EUR. CO2-aftrykket er udtryk for andelen af virksomheders og udstederes drivhusgasemissioner, som afdelingens investeringer ejer eller finansierer.

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?".

Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder og udstedere, der bryder internationale normer. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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. Derudover ekskluderer afdelingen investeringer i virksomheder, der henvises til i eksklusionerne i det Paristilpassede benchmark (PAB), (artikel 12, stk. 1, litra a) til g) i CDR (EU) 2020/1818). De 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?”.

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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

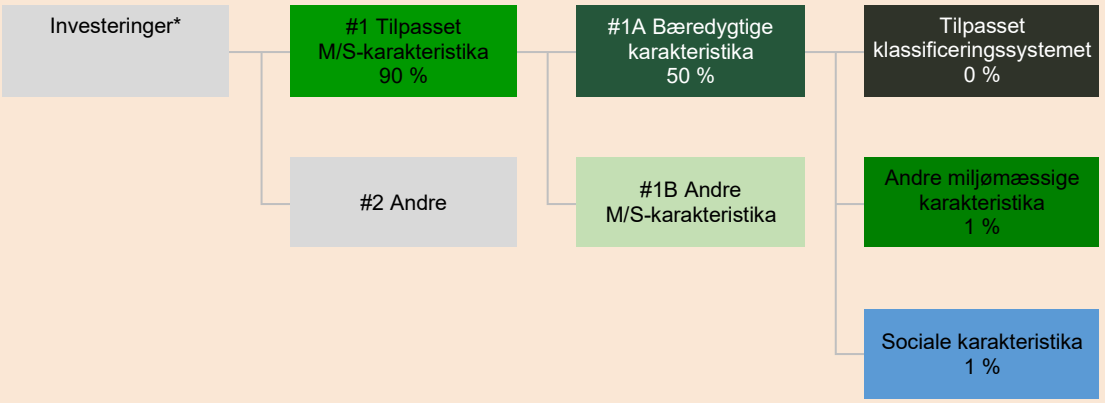
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

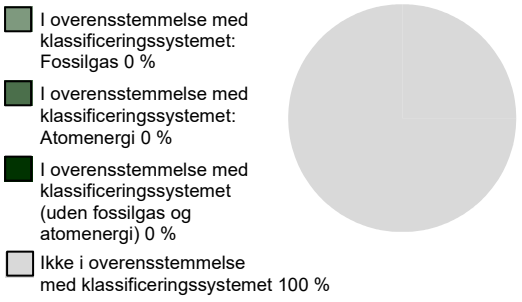
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

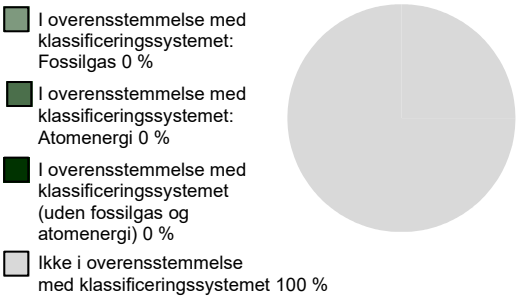
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres 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 20 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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?

Investerings-strategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 20 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

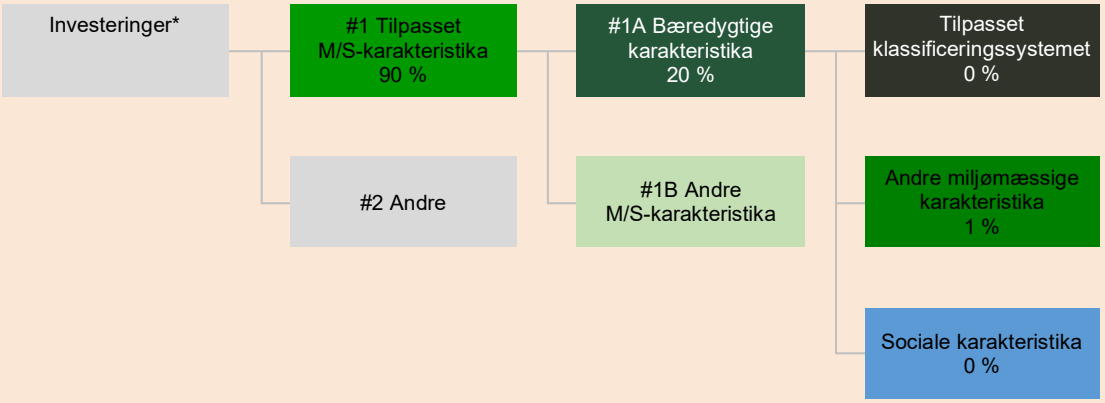
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

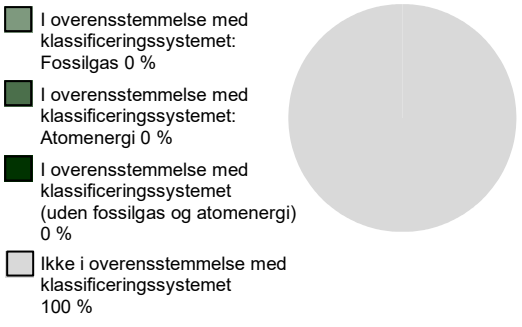
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

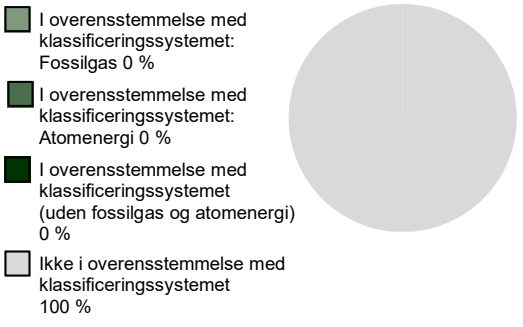
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 Global Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300GWSBQN4JDTDV40

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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

De vigtigste negative indvirkninger er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskeret-tighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 30 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

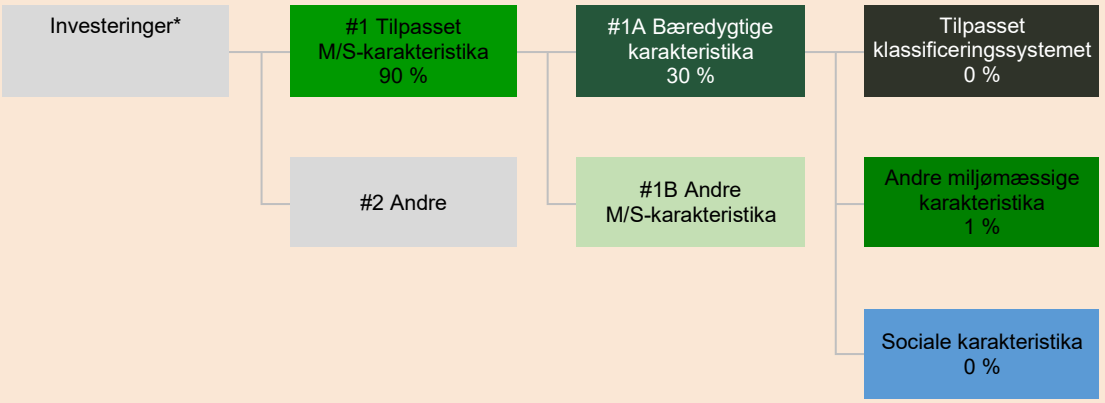
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

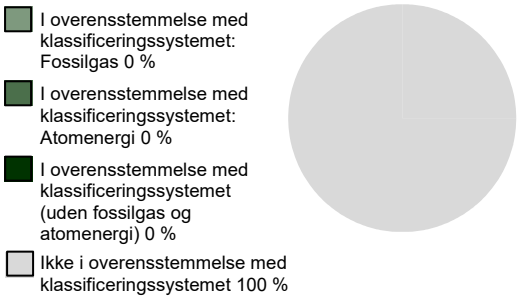
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

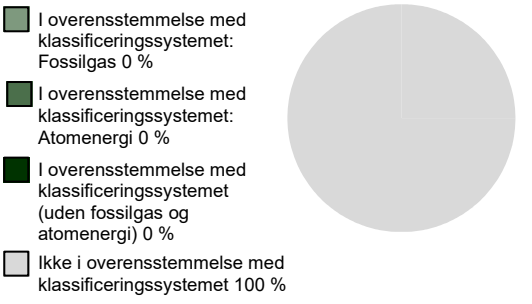
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

☒ Den **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom den ikke har en bæredygtig investering som mål, har den 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 kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

ESG-rating Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere, der opfylder eller overgår minimumskriterierne for ESG som fastsat i ESG-rating. Potentielle investeringsmodtagende virksomheder og udstedere analyseres og bedømmes af NAM gennem intern vurdering eller af en velrenommeret ekstern udbyder. Kun værdipapirer udstedt af enheder, der opnår den krævede minimums-ESG-rating, kan indgå i afdelingens investeringsunivers.

CO2-aftryk, grænse for anvendelsesområde 1, 2 og 3 Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika relateret til reduktion af CO2-udledninger ved at søge at holde afdelingens samlede CO2-aftryk mindst 20 % under referencebenchmarkets samlede CO2-aftryk. CO2-aftrykket måles ved hjælp af drivhusgasemissionerne i anvendelsesområde 1, 2 og 3.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen
- Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1 , 2 og 3
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, som ikke overholder PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. ESG-rating indgår som led i valget af værdipapirer. CO2-aftryk søges holdt under referencebenchmarkets niveau. Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Strategien anvender PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

Aktivt ejerskab er en vigtig og karakteristisk del af afdelingens investeringstilgang.

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?

Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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?".

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, hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data. 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 ekskluderes. Afdelingen kan investere i virksomheder og udsteder, der ikke er tildelt en ESG-rating på udstedelsestidspunktet, det er tilladt på grundlag af en foreløbig intern vurdering af ESG-profilen, indtil der er tildelt en formel rating.

Fondens CO2-aftryk, der måles ud fra de underliggende investeringers samlede drivhusgasemissioner (anvendelsesområde 1, 2 og 3) skal være mindst 20 % lavere end benchmarkets CO2-aftryk beregnet på samme grundlag. Nærmere oplysninger om fondens benchmark findes i prospektets specifikke fondsafsnit. CO2-aftrykket beregnes som de samlede drivhusgasemissioner (anvendelsesområde 1,2 og 3) for en portefølje, normaliseret efter investeringsmodtagende virksomheders virksomhedsværdi, målt i ton CO2e pr. investeret mio. EUR. CO2-aftrykket er udtryk for andelen af virksomheders og udstederes drivhusgasemissioner, som afdelingens investeringer ejer eller finansierer.

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?".

Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder og udstedere, der bryder internationale normer. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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. Derudover ekskluderer afdelingen investeringer i virksomheder, der henvises til i eksklusionerne i det Paristilpassede benchmark (PAB), (artikel 12, stk. 1, litra a) til g) i CDR (EU) 2020/1818). De 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?”.

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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

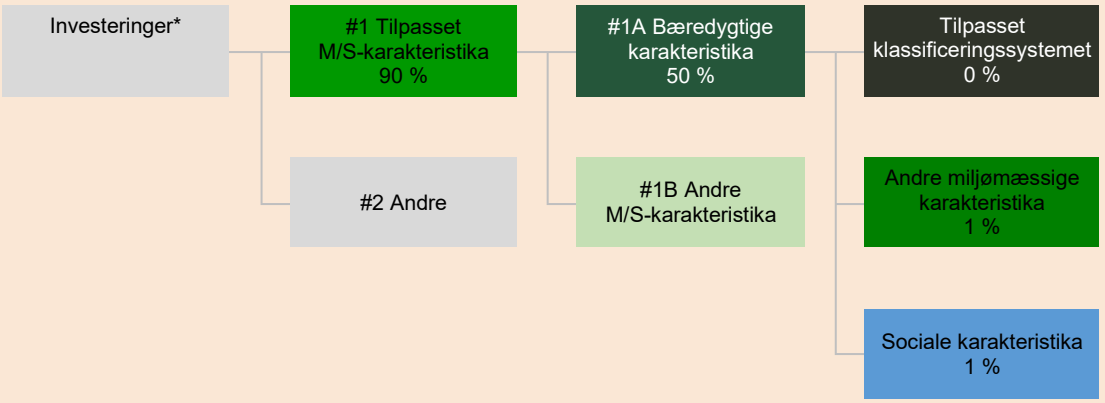
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

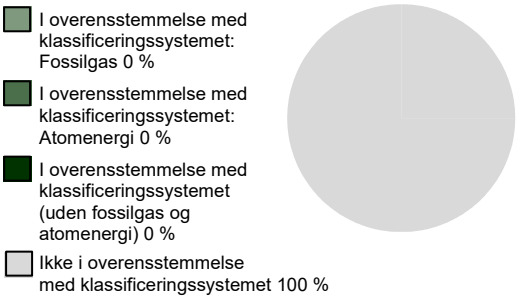
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

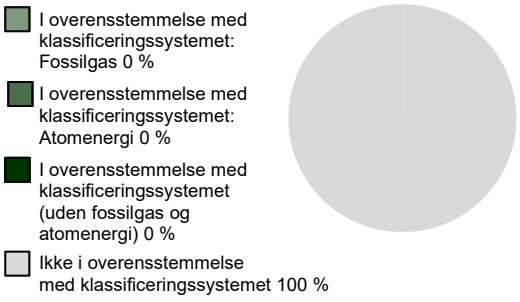
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 Globale obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CYUB4LLPADXI60

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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 10 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 10 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17, i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

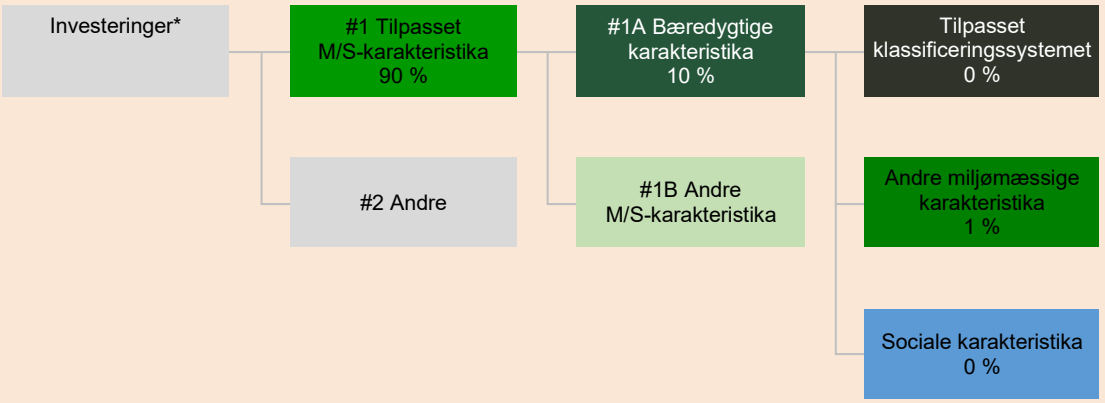
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Muligheds-skabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

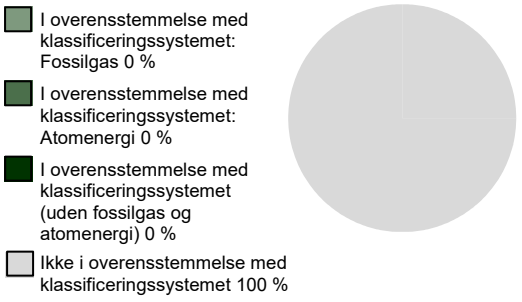
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

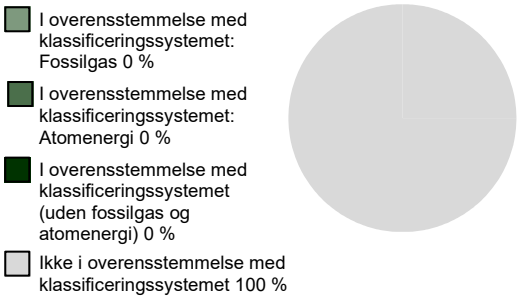
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 Globale UdbytteAktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300E0PXWLUXPPTK66

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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 30 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

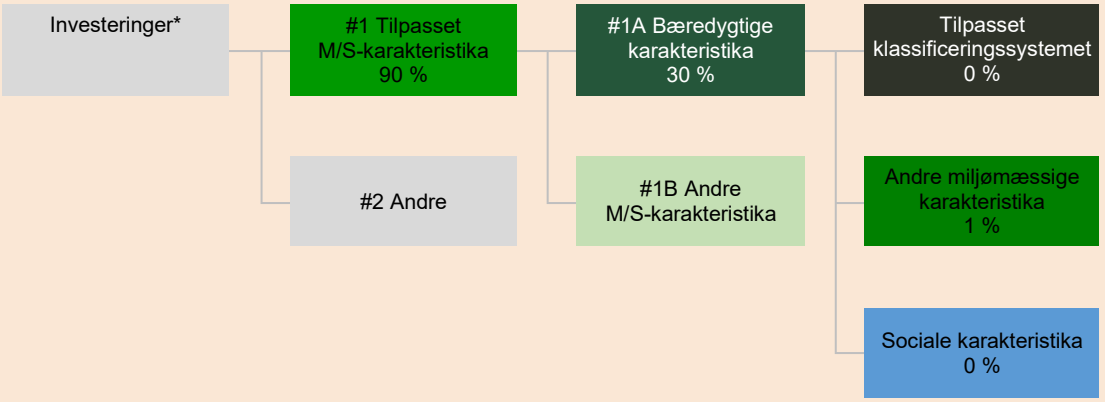
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

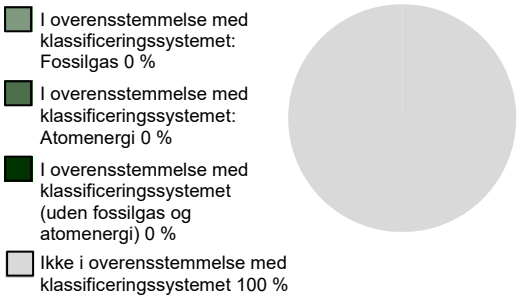
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

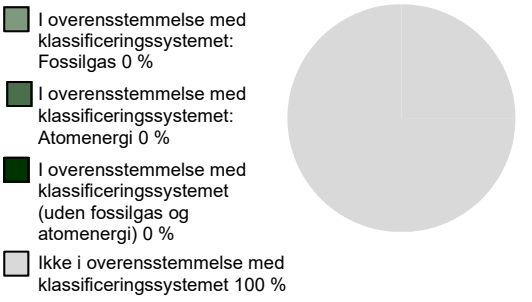
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres 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 20 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 20 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

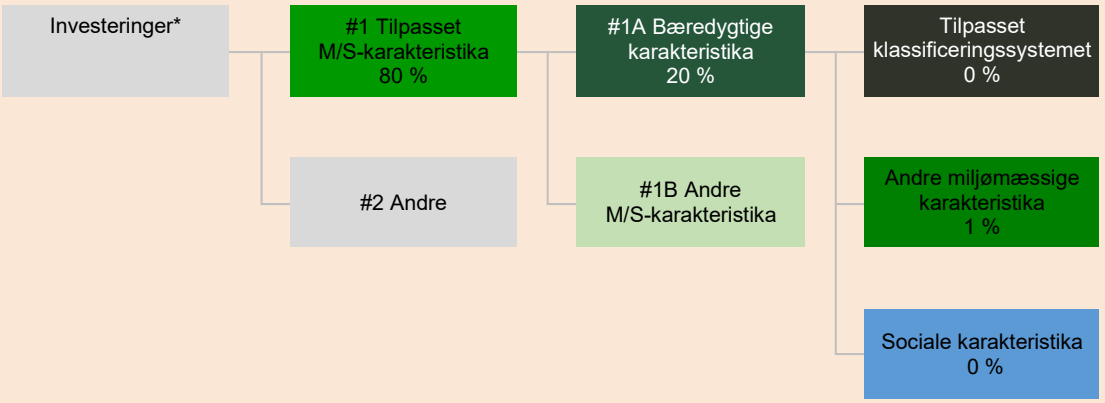
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

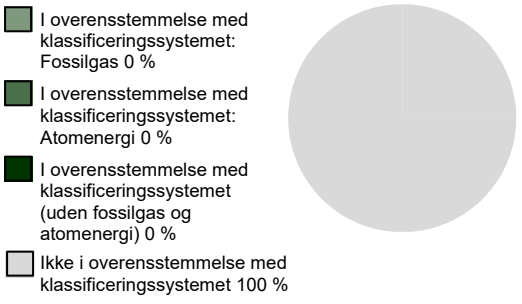
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

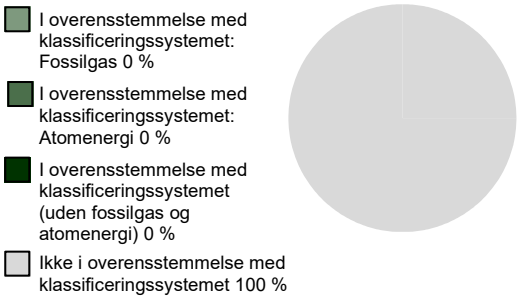
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 investerings-modtagende 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 overens-stemmelse 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 i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 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 kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

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 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. 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 kan ses 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)

• 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 15.1 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
- 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 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

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. De investeringsmodtagende virksomheder analyseres og udvælges efter porteføljeforvalterens eget skøn.

Det sikres, at de investeringsmodtagende virksomheder er bæredygtige i henhold til artikel 2, stk. 17, i disclosureforordningen, 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 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 miljømål, uanset hvilket, i EU-klassificeringssystemet.

Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Strategien anvender PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

Aktivt ejerskab er en vigtig og karakteristisk del af afdelingens investeringstilgang.

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 afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved hjælp af intern analyse, hvorved 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 med en grænse på 20 %. Bidrag kan måles på den andel 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. Desuden tester processen god ledelsespraksis, som det er beskrevet i afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?", og at virksomhedernes aktiviteter ikke i væsentlig grad skader andre mål, som det er 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-klassificeringssystemet. De tekniske screeningskriterier i EU-klassificeringssystemet 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?”

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?”.

Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder og udstedere, der bryder internationale normer. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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. Derudover ekskluderer afdelingen investeringer i virksomheder, der henvises til i eksklusionerne i det Paristilpassede benchmark (PAB), (artikel 12, stk. 1, litra a) til g) i CDR (EU) 2020/1818). De 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?”.

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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

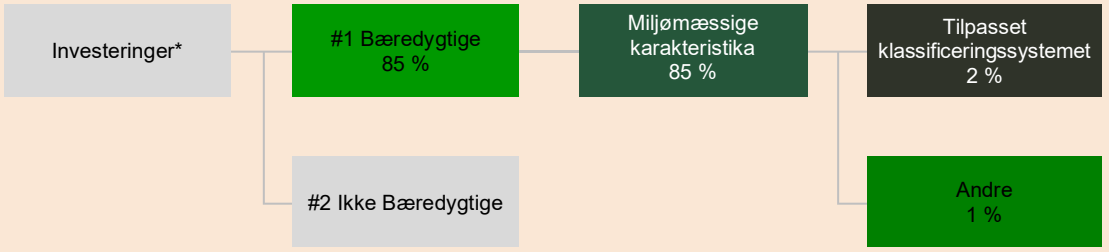
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

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 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.

Hvordan anvendes derivater til at opnå det bæredygtige investeringsmål?

Derivater bruges ikke til at opnå det bæredygtige investeringsmål.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Baseret på aktuelt tilgængelige data vil mindst 2 % af afdelingens investeringer være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.
Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet.

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 stemmer fra aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Omsætningsdata er i øjeblikket den mest pålidelige måling set ud fra både kvalitets- og tilgængelighedskriterier. Data hentes fra virksomhedsrapporter eller fra udvalgte dataleverandører efter bedste evne. Yderligere oplysninger om due diligence samt datakilder og databehandling findes i de bæredygtighedsrelaterede oplysninger på hjemmesiden og via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

Ud over vurderingen af de investeringsmodtagende virksomheders aktiviteters overensstemmelse med klassificeringssystemet anvendes DNSH-vurderingen af investeringsmodtagende virksomheder som led i NAM's klassificering af bæredygtige investeringer.

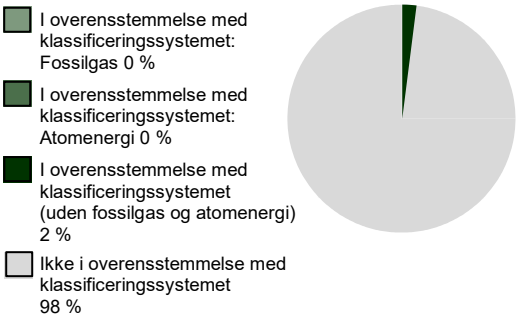
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomkraft
- ☒ Nej

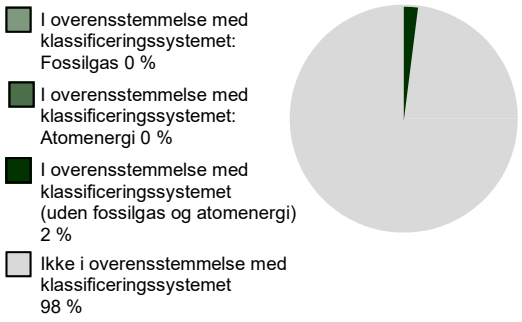
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 1 % som vist i "Andet" i grafen i afsnittet "Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?".

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. De specifikke formål omfatter, men er ikke begrænset til, valutaafdækning og likviditetsstyring. Miljømæssige og sociale minimumssikkerhedsforanstaltninger er gældende for disse investeringer for at ekskludere selskaber og udstedere, der er underlagt internationale sanktioner, samt enheder, der er involveret i alvorlige brud på internationale normer, hvor dialog ikke anses for at være mulig eller effektiv.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres 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 20 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 20 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

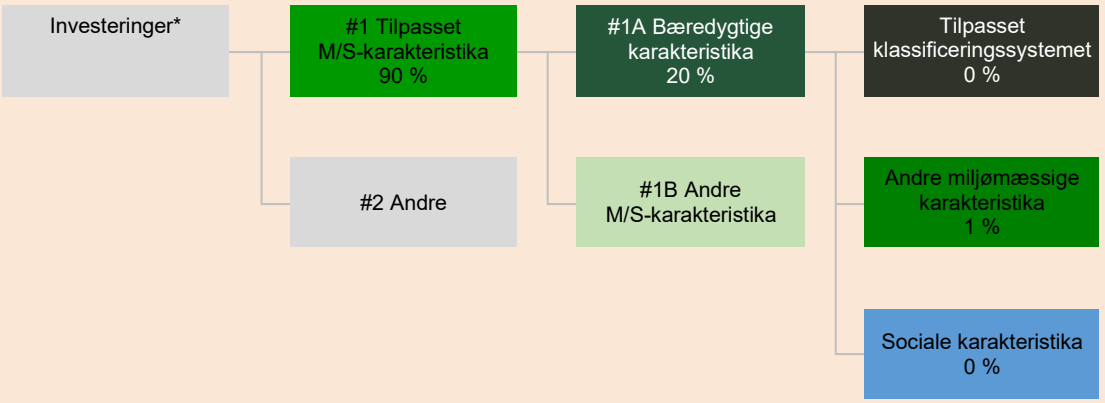
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

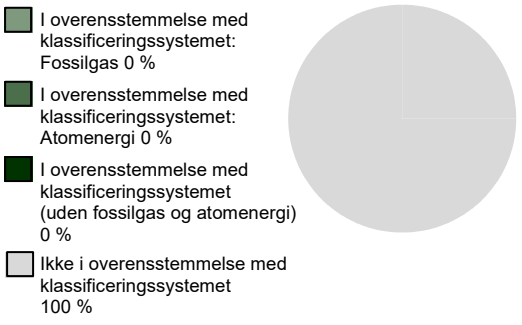
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

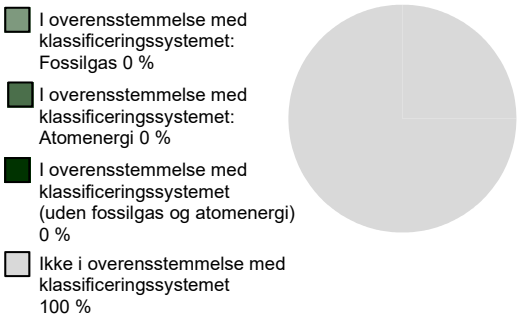
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres 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 20 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 20 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

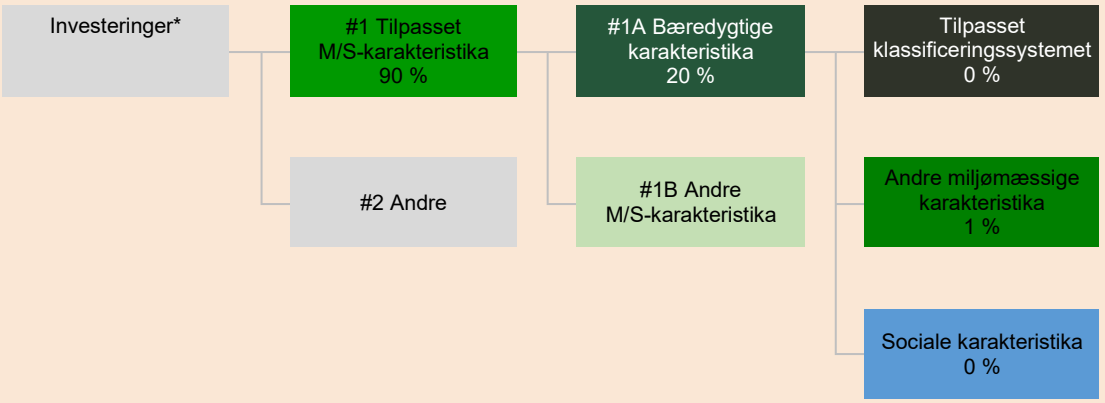
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

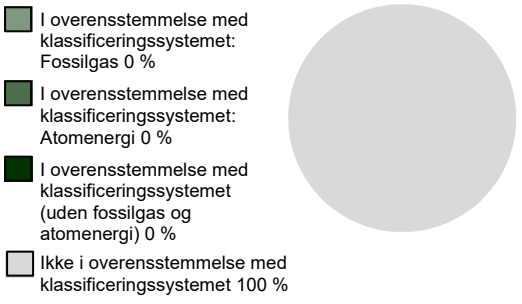
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

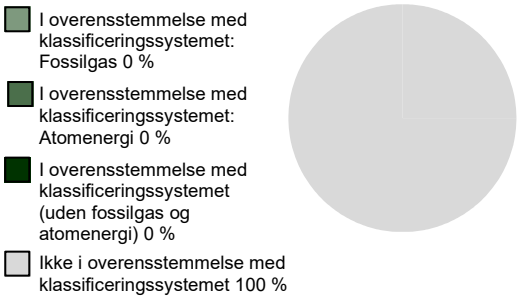
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres 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 20 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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?

Investerings-strategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 20 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

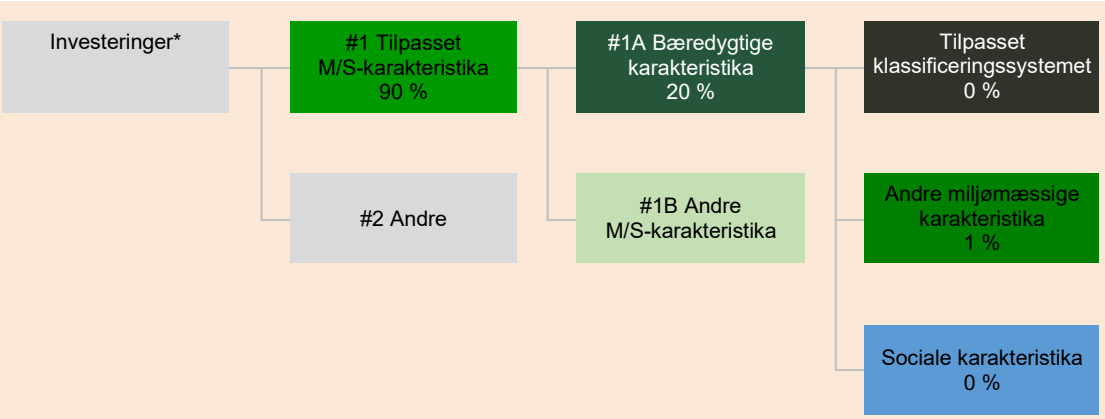
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

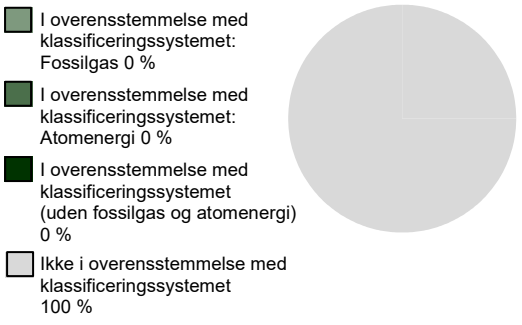
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

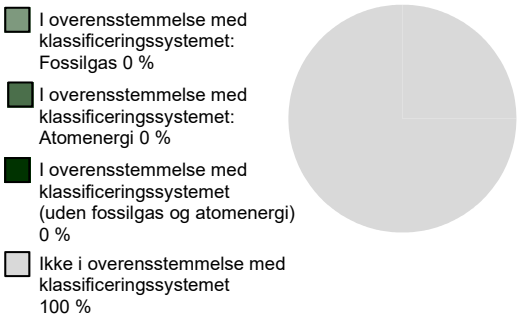
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Mellemlange obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300BVGI0FOC6PVL88

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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 20 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, som ikke overholder PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Strategien anvender PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 20 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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?".

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?".

Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder og udstedere, der bryder internationale normer. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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. Derudover ekskluderer afdelingen investeringer i virksomheder, der henvises til i eksklusionerne i det Paristilpassede benchmark (PAB), (artikel 12, stk. 1, litra a) til g) i CDR (EU) 2020/1818). De 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?".

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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

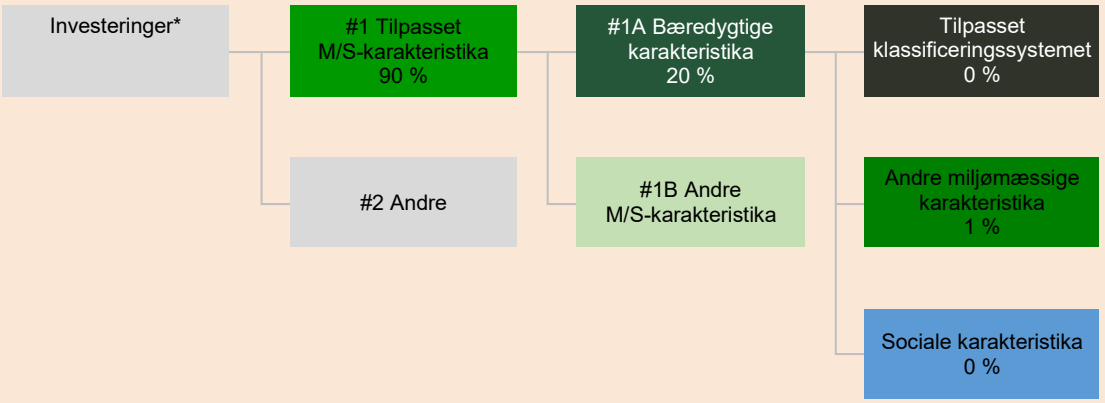
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Muligheds-skabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

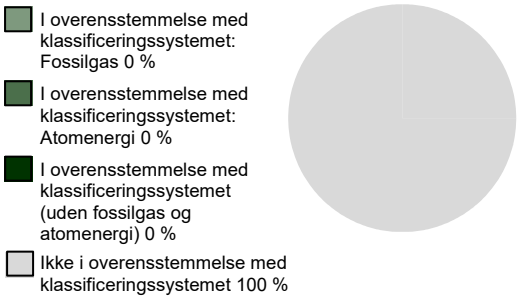
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

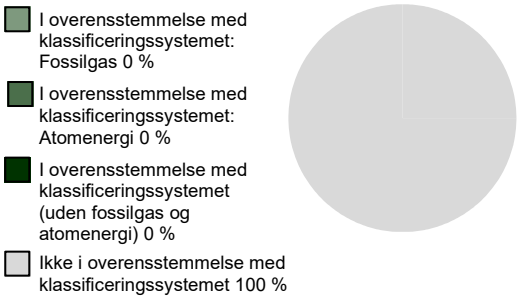
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 Nordic Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ZM18R1K0LH5420

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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 30 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

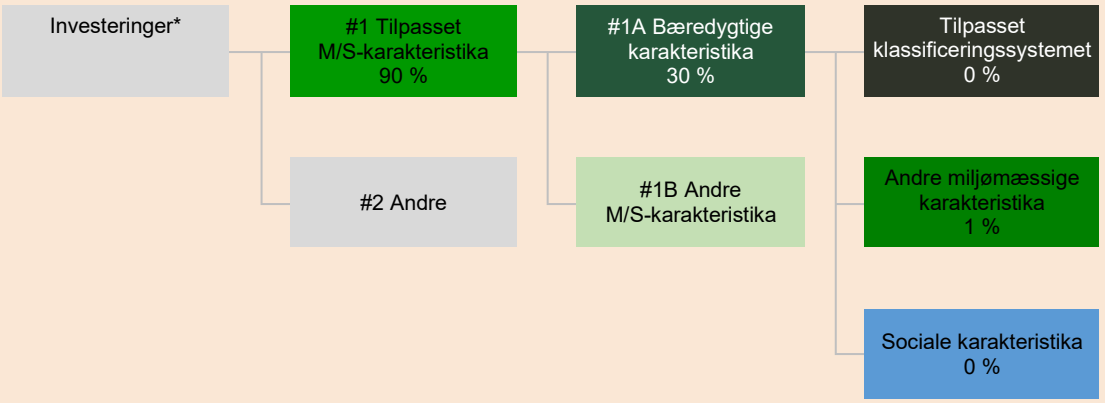
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

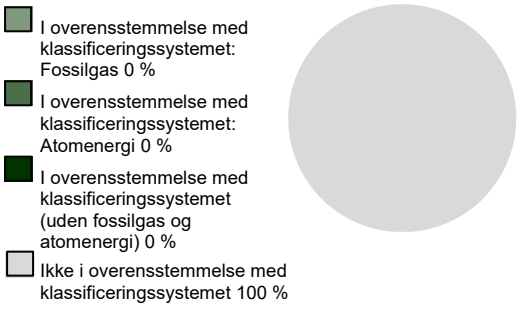
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

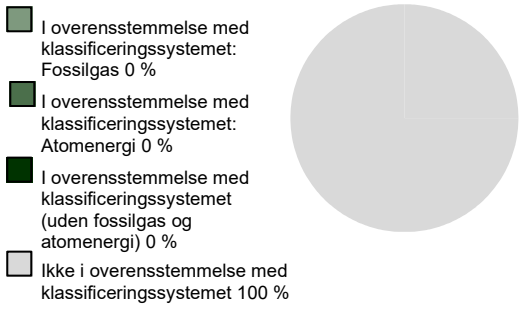
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 Nordic Stars KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FA9YZPWD7O8614

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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

☒ Den **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom den ikke har en bæredygtig investering som mål, har den 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 kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

ESG-rating Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere, der opfylder eller overgår minimumskriterierne for ESG som fastsat i ESG-rating. Potentielle investeringsmodtagende virksomheder og udstedere analyseres og bedømmes af NAM gennem intern vurdering eller af en velrenommeret ekstern udbyder. Kun værdipapirer udstedt af enheder, der opnår den krævede minimums-ESG-rating, kan indgå i afdelingens investeringsunivers.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, som ikke overholder PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. ESG-rating indgår som led i valget af værdipapirer. Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Strategien anvender PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

Aktivt ejerskab er en vigtig og karakteristisk del af afdelingens investeringstilgang.

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?

Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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?".

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, hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data. 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 ekskluderes. Afdelingen kan investere i virksomheder og udsteder, der ikke er tildelt en ESG-rating på udstedelsestidspunktet, det er tilladt på grundlag af en foreløbig intern vurdering af ESG-profilen, indtil der er tildelt en formel rating.

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?".

Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder og udstedere, der bryder internationale normer. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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. Derudover ekskluderer afdelingen investeringer i virksomheder, der henvises til i eksklusionerne i det Paristilpassede benchmark (PAB), (artikel 12, stk. 1, litra a) til g) i CDR (EU) 2020/1818). De 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?".

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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

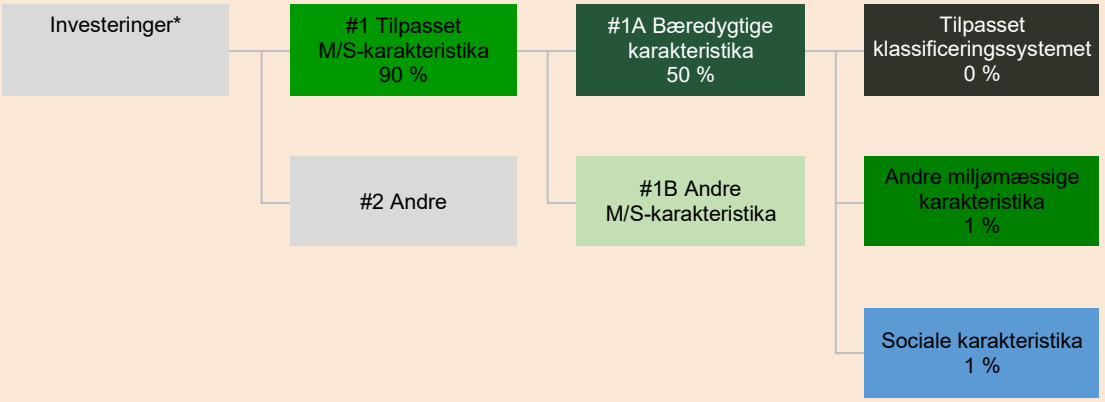
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

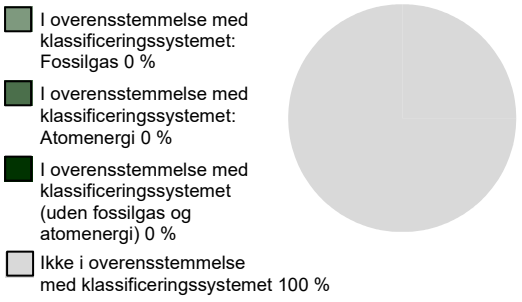
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

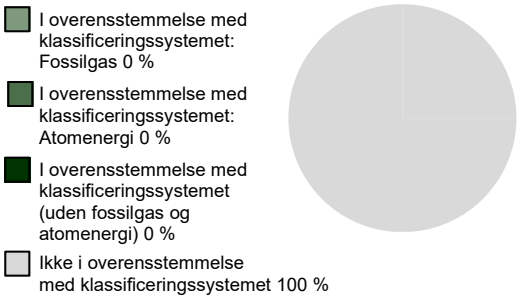
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

☒ Den **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika,** og selvom den ikke har en bæredygtig investering som mål, har den 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 kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

ESG-rating Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere, der opfylder eller overgår minimumskriterierne for ESG som fastsat i ESG-rating. Potentielle investeringsmodtagende virksomheder og udstedere analyseres og bedømmes af NAM gennem intern vurdering eller af en velrenommeret ekstern udbyder. Kun værdipapirer udstedt af enheder, der opnår den krævede minimums-ESG-rating, kan indgå i afdelingens investeringsunivers.

CO2-aftryk, grænse for anvendelsesområde 1, 2 og 3 Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika relateret til reduktion af CO2-udledninger ved at søge at holde afdelingens samlede CO2-aftryk mindst 20 % under referencebenchmarkets samlede CO2-aftryk. CO2-aftrykket måles ved hjælp af drivhusgasemissionerne i anvendelsesområde 1, 2 og 3.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen
- Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1 , 2 og 3
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, som ikke overholder PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. ESG-rating indgår som led i valget af værdipapirer. CO2-aftryk søges holdt under referencebenchmarkets niveau. Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Strategien anvender PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder for at sikre, at de følger god ledelsespraksis.

Aktivt ejerskab er en vigtig og karakteristisk del af afdelingens investeringstilgang.

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?

Minimum 50 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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?".

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, hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data. 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 ekskluderes. Afdelingen kan investere i virksomheder og udsteder, der ikke er tildelt en ESG-rating på udstedelsestidspunktet, det er tilladt på grundlag af en foreløbig intern vurdering af ESG-profilen, indtil der er tildelt en formel rating.

Fondens CO2-aftryk, der måles ud fra de underliggende investeringers samlede drivhusgasemissioner (anvendelsesområde 1, 2 og 3) skal være mindst 20 % lavere end benchmarkets CO2-aftryk beregnet på samme grundlag. Nærmere oplysninger om fondens benchmark findes i prospektets specifikke fondsafsnit. CO2-aftrykket beregnes som de samlede drivhusgasemissioner (anvendelsesområde 1,2 og 3) for en portefølje, normaliseret efter investeringsmodtagende virksomheders virksomhedsværdi, målt i ton CO2e pr. investeret mio. EUR. CO2-aftrykket er udtryk for andelen af virksomheders og udstederes drivhusgasemissioner, som afdelingens investeringer ejer eller finansierer.

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?".

Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder og udstedere, der bryder internationale normer. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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. Derudover ekskluderer afdelingen investeringer i virksomheder, der henvises til i eksklusionerne i det Paristilpassede benchmark (PAB), (artikel 12, stk. 1, litra a) til g) i CDR (EU) 2020/1818). De 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?”.

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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

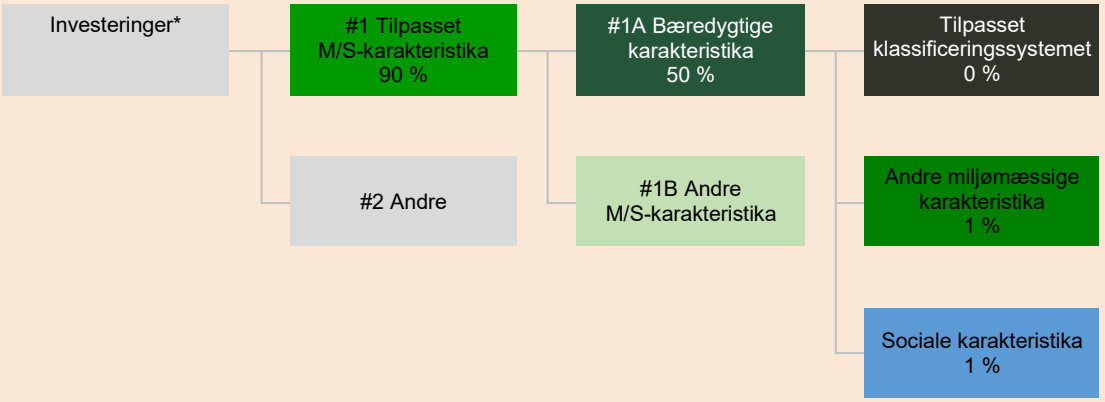
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

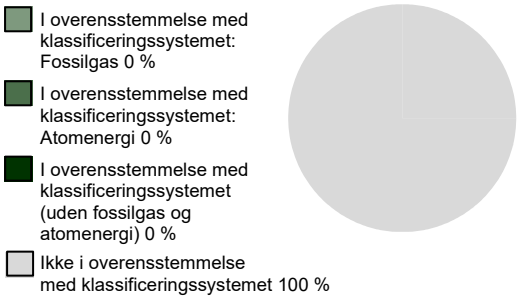
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

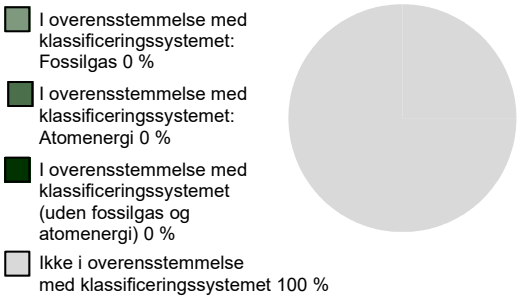
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres 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 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 kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

ESG-rating Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere, der opfylder eller overgår minimumskriterierne for ESG som fastsat i ESG-rating. Potentielle investeringsmodtagende virksomheder og udstedere analyseres og bedømmes af NAM gennem intern vurdering eller af en velrenommeret ekstern udbyder. Kun værdipapirer udstedt af enheder, der opnår den krævede minimums-ESG-rating, kan indgå i afdelingens investeringsunivers.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen
- % af investeringer, der er i overensstemmelse med E/S-karakteristika, som ikke overholder PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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?

Investerings-strategien er retningsgivende for investerings-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investerings mål og risikotolerance.

Afdelingens generelle investeringspolitik, herunder investeringsunivers og benchmark, er yderligere beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. ESG-rating indgår som led i valget af værdipapirer. Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen. Strategien anvender PAB-eksklusioner og andre sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?".

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 40 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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?".

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, hvor der ikke foreligger tilstrækkelige data. 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 ekskluderes. Afdelingen kan investere i virksomheder og udsteder, der ikke er tildelt en ESG-rating på udstedelsestidspunktet, det er tilladt på grundlag af en foreløbig intern vurdering af ESG-profilen, indtil der er tildelt en formel rating.

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?".

Sektor- eller værdibaserede eksklusioner forhindrer investeringer i virksomheder og udstedere, der bryder internationale normer. Virksomheder med visse aktiviteter, der anses for at have en væsentlig negativ klima- eller miljømæssig indvirkning, herunder termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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. Derudover ekskluderer afdelingen investeringer i virksomheder, der henvises til i eksklusionerne i det Paristilpassede benchmark (PAB), (artikel 12, stk. 1, litra a) til g) i CDR (EU) 2020/1818). De 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?".

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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

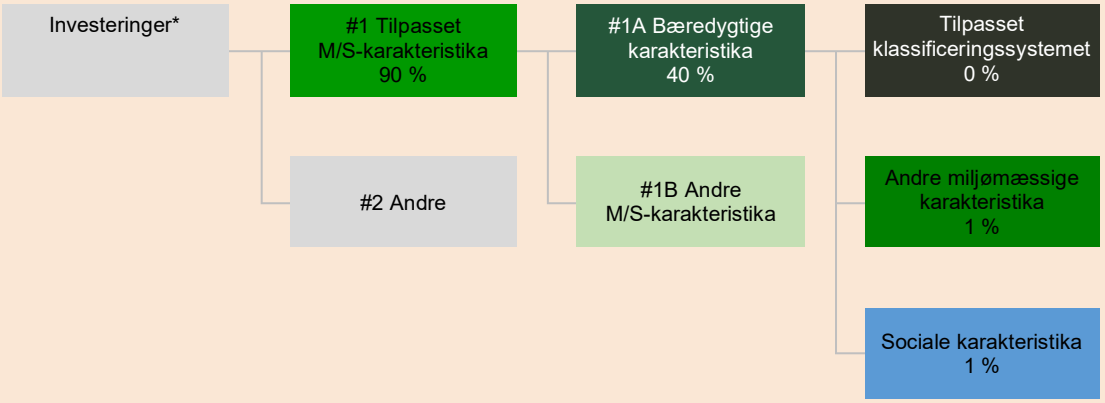
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

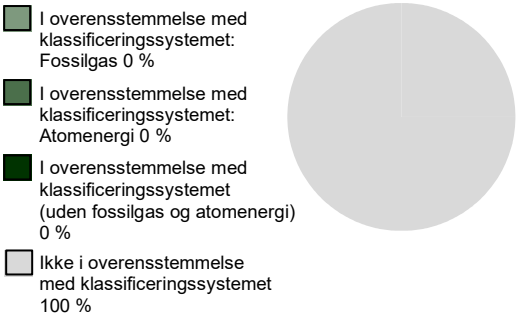
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

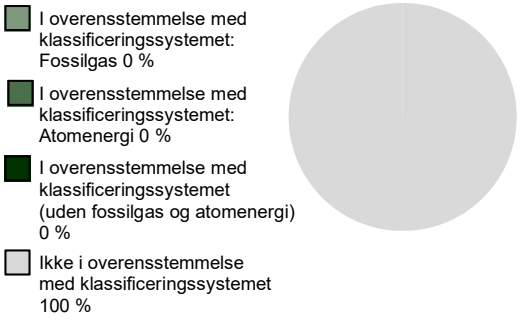
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres 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 10 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 10 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17, i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

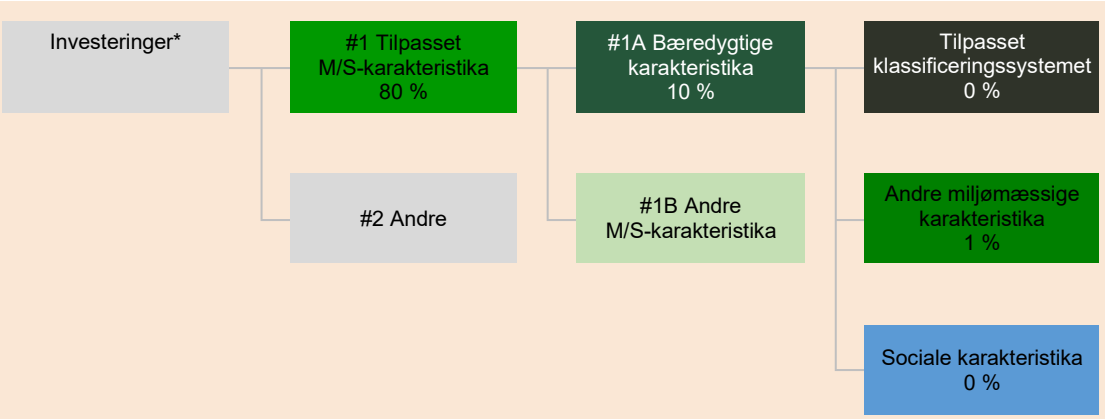
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

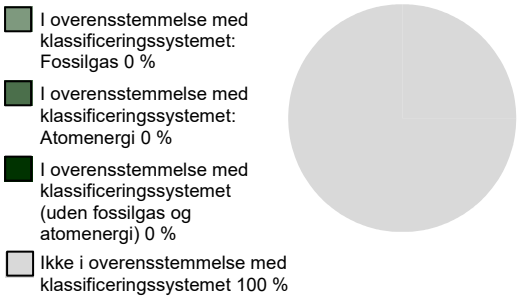
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

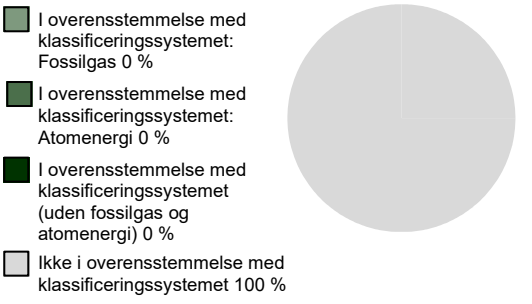
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 Stabile Aktier Akkumulerende KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CMSI2E3L60JI77

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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 30 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

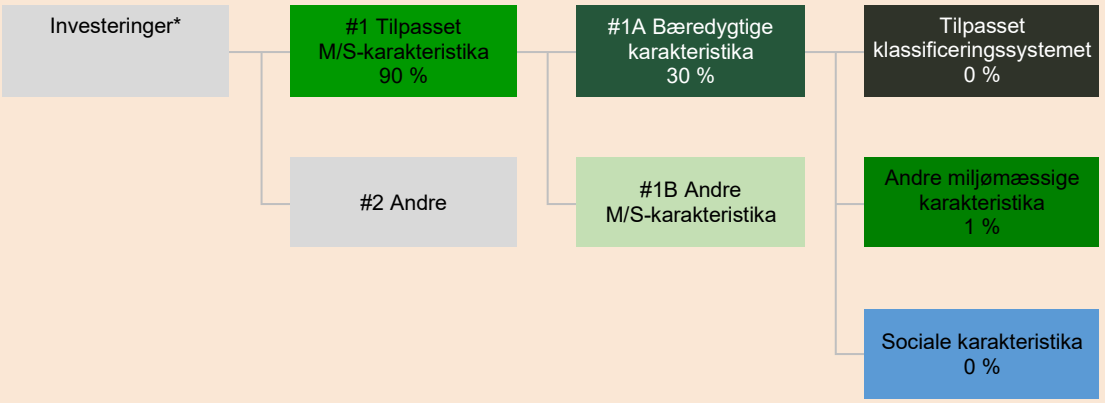
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

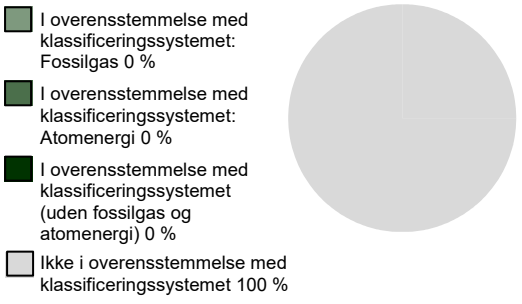
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

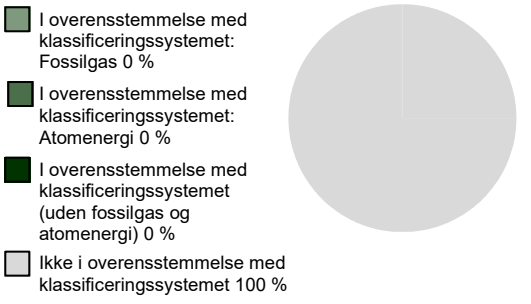
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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-modtagende 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 overens-stemmelse 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** ☒ **Nej**

☐ 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 kvalificeres 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 selvom det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 30 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

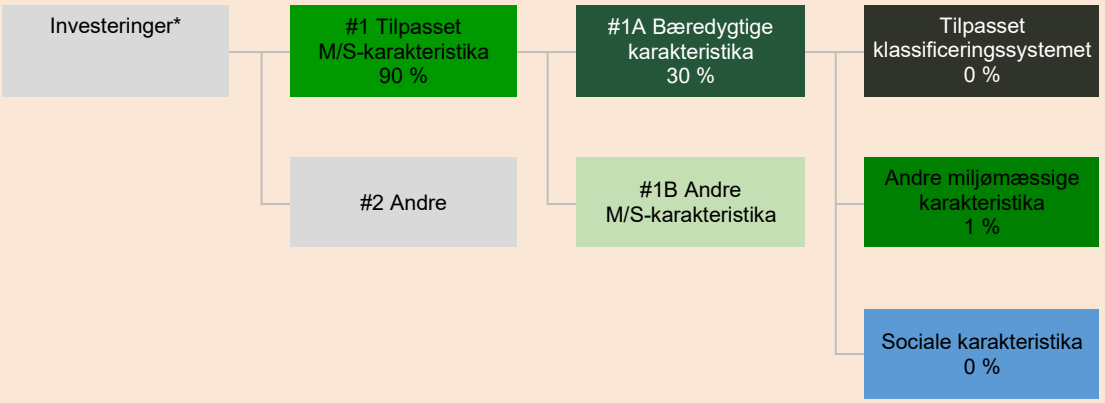
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

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 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

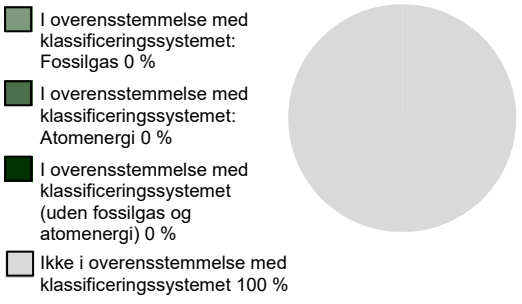
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

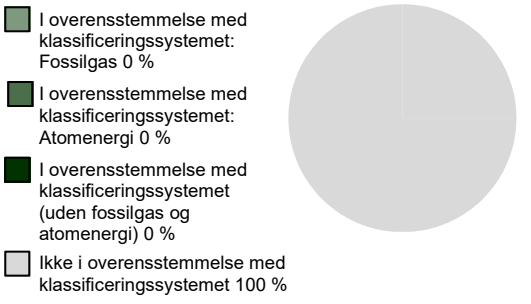
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 Virksomhedsobligationer Højrente KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300OKLGNR14RENI09

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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 20 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 20 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

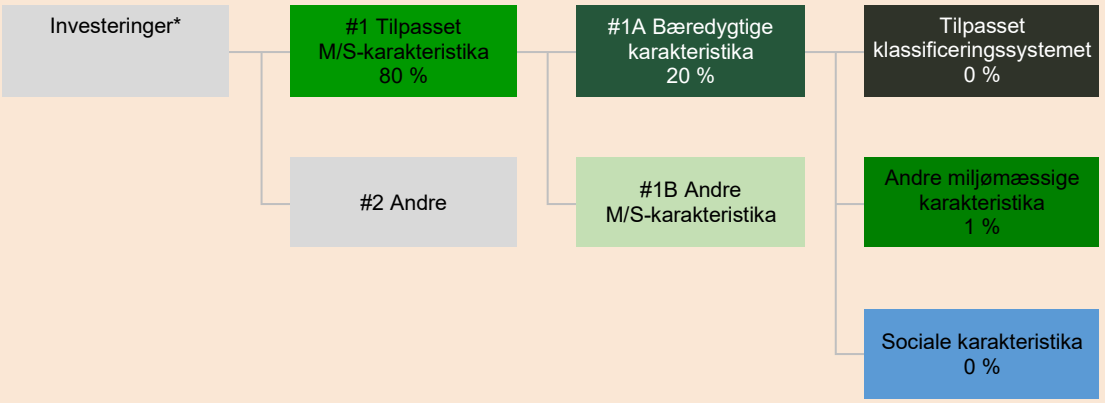
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

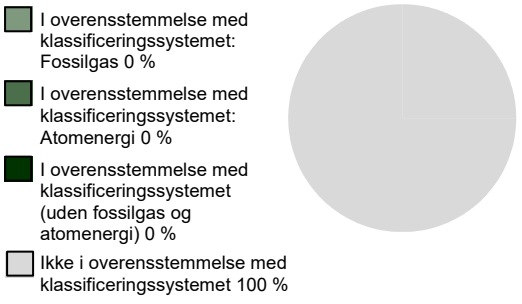
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

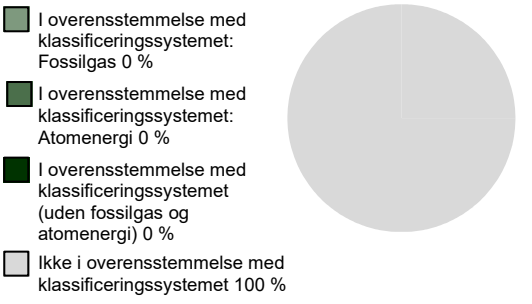
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er 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 Virksomhedsobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300KKI18U36EHXZ86

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:** ___ %

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 20 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres 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 miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, er kapitalens fokus over for virksomheder og udstedere, der overholder visse ESG-standarder som beskrevet nedenfor, samtidig med at de følger god ledelsespraksis og overholder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen placerer en minimumsandel af sine aktiver i bæredygtige investeringer på tværs af miljømæssige og sociale mål. Vi definerer bæredygtige investeringer som investeringer 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.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen agter at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, som vi anser for at overtræde globale miljømæssige og sociale normer. Afdelingen anvender også specifikke eksklusionskriterier på virksomheder, der er involveret i forretningsaktiviteter, der anses for i væsentlig grad at være skadelige for miljøet og samfundet som helhed.

Nordea Asset Management's (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen agter at fremme miljømæssige karakteristika ved at investere i virksomheder, som ikke i væsentlig grad er eksponeret for fossile brændstoffer, eller som har en troværdig omstillingsstrategi.

De nøjagtige metoder og kriterier, der anvendes til at udvælge investeringer på grundlag af disse karakteristika, fremgår 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?".

Der er ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

For at måle hvorvidt de miljømæssige eller sociale karakteristika er opnået, anvender porteføljeforvalteren følgende indikatorer:

- % af bæredygtige investeringer
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner
- % af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen

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?

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, skal bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led 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. For visse aktivtyper som f.eks. dækkede obligationer og værdipapirer, hvor provenuet anvendes, er andre mål relevante. 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 (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvender indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og ekskludere virksomheder, der ligger under grænserne.

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.

- ***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 om regulatoriske tekniske standarder, bilag 1 i disclosureforordningen. I øjeblikket er data primært tilgængelige for brug af 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 forhold samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- 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. I visse tilfælde, når en virksomhed ikke består testen for en eller flere af ovennævnte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, kan anvendelsen af provenuanvendelige værdipapirer, der er udstedt af en sådan virksomhed, anses for bæredygtige, hvis provenuet fra udstedelsen af værdipapirerne er afsat til finansiering af aktiviteter, der afbøder årsagerne til, at virksomheden ikke består testen.

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, Hertil kommer, at virksomheder der får mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke består DNSH-testen. Virksomheder som får mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer, eller mere end 50 % af omsætningen 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, tobak og pornografi.

Afdelingens eksklusionspolitik 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. Denne overensstemmelse sikres via både de normbaserede screeningskriterier beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer og ved at anvende DNSH-testen, som ekskluderer virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, fra at kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet, 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, investeringsteams har adgang til absolutte parametre for de vigtigste negative indvirkninger og/eller normaliserede skalaværdier (f.eks. baseret på NAM's eget kvantitative værktøj for de vigtigste negative indvirkninger) på tværs af flere indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, således at de kan identificere afvigelser og justere deres opfattelse af de virksomheder og udstedere, der investeres i, i overensstemmelse hermed. Overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger i forbindelse med beholdninger af dækkede obligationer kan baseres på aggregerede udstederdata eller data på landeniveau, der er tilgængelige for investeringsteamene, eller som er taget i betragtning som en del af vurderingen af bæredygtige investeringer, der gælder for det pågældende aktiv. De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der tages hensyn til, afhænger af tilgængeligheden og kvaliteten af data. 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.

De M/S-karakteristika, som afdelingen fremmer, er integreret i investeringsprocessen på et bindende grundlag 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?".

Investeringer er delvis øremærket til bæredygtige investeringer. Strategien gælder sektor- og værdibaserede eksklusioner, og afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er på Nordeas eksklusionsliste baseret på deres forretningsaktiviteter eller adfærd, som nærmere beskrevet i NAM's politik for ansvarlige investeringer, som findes via linket i afsnittet "Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?". Eksponering for virksomheder involveret i aktiviteter, der er relateret til fossile brændstoffer, er begrænset gennem NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Som led i investeringsprocessen screenes virksomheder 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?

Minimum 20 % af afdelingen er investeret i bæredygtige investeringer, som defineret i artikel 2, stk. 17 i disclosureforordningen Investeringer er klassificeret som bæredygtige ved brug af NAM's egenudviklede metoder. Klassifikationen er primært baseret på, hvorvidt de bidrager til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller et eller flere af miljømålene i EU-klassificeringssystemet. Dog er andre mål relevante for visse typer aktiver, f.eks. dækkede obligationer og provenuanvendelige obligationer. 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 og udstedere, 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 fra oliesand og boring i Arktis, ekskluderes også ligesom virksomheder med aktiviteter inden for produktion af kontroversielle våben eller tobaksprodukter 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 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, arbejdstager-forhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

NAM's politik for ansvarlige investeringer udgør grundlaget for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder. NAM's normbaserede screening og screening af kontroverser, der identificerer virksomheder, som angiveligt bryder internationale love og normer, gælder også denne strategi. Screeningsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder, som ikke følger god ledelsespraksis. Ved for eksempel at bryde FN's Global Compact-principper, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD-retningslinjer eller ILO-retningslinjer. Disse retningslinjer omfatter emner vedrørende selskabsledelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder, bekæmpelse af korruption og miljømæssige anliggender.

Hvis en virksomhed identificeres i denne screeningsproces, startes en intern vurdering af virksomheden og hændelsen, og NAM's udvalg for ansvarlig investering (RIC) beslutter, hvorvidt virksomheden skal ekskluderes i overensstemmelse med NAM's politik for ansvarlige investeringer. Eventuelle ledelsesrelaterede brud, der identificeres i denne proces, forplanter sig til vurderingen af god ledelsespraksis.

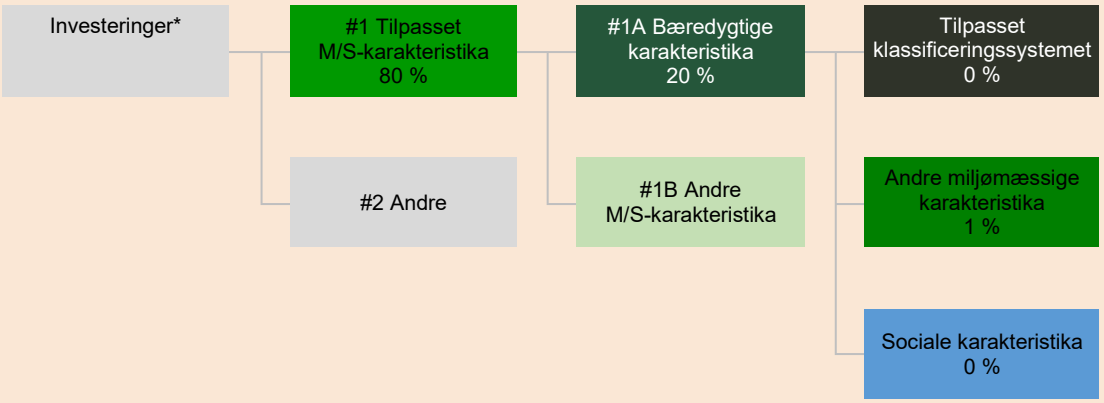
Ud over den ovennævnte normbaserede screening anvender afdelingen en test af god ledelsespraksis, der er baseret på forudindstillede indikatorer for solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

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 %. Investeringsforvalteren har en vis fleksibilitet til at vælge mellem forskellige typer investeringer, og summen af minimumsandelene svarer muligvis ikke til afdelingens samlede forpligtelser.

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.

*Investeringer betyder afdelingens indre værdi, som er afdelingens samlede markedsværdi.

Hvordan anvendes derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

Derivater bruges ikke til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, 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 %. Det kan ikke udelukkes, at nogle af afdelingens beholdninger opfylder kriterierne for investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, men der er ikke nogen forpligtelse til at have en minimumsandel af sådanne investeringer i afdelingen.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja

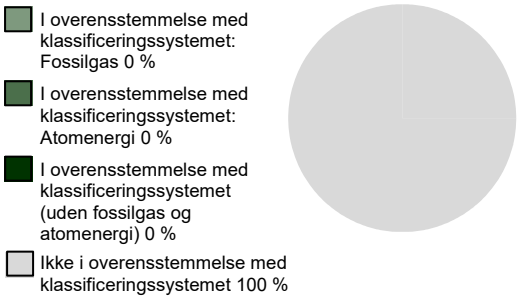
☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

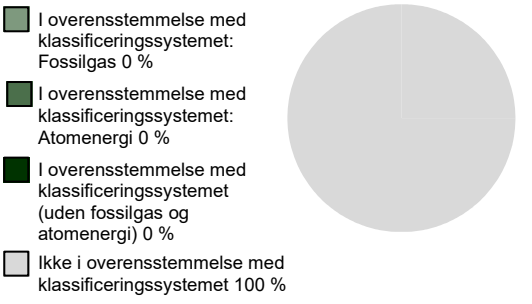
Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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*

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 %. Afdelingen forpligter sig til en minimumsandel af bæredygtig investering med et miljømål i overensstemmelse med disclosureforordningen og som vist i '#1A Bæredygtige' i grafen i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?". Disse investeringer kan tilpasses EU-klassificeringssystemet. 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.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 0 %.

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 for disse investeringer. Afdelingen kan også omfatte eksponeringer for porteføljer, der som minimum anvender screeninger for god ledelse som ESG-garantier, og hvor en del af beholdningerne muligvis ikke er i overensstemmelse med afdelingens M/S-karakteristika.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.nordeafunds.com

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, der er i overensstemmelse med Parisaftalen