

Nordea

RAHASTOESITE

Nordea Funds Oy

27.6.2025

Sisältö

Rahastoesite ja muu -rahastomateriaali.....	3
Sijoitusrahasto.....	3
Nordea Funds Oy.....	3
Nordea Funds Oy:n perustiedot	3
Nordea Funds Oy:n ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat	3
Rahastoyhtiön käyttämät asiamiehet	3
Rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopoliitiikka.....	4
Kaupankäynti rahasto-osuuksilla	4
Toimeksiantojen toteutus ja osuuksien maksaminen	4
Tavalliset rahastot.....	4
Viivästetyt rahastot.....	4
Kaupankäynti tietyissä rahastoissa	5
Poikkeustilanteet, joihin rahastojen yhteisissä säännöissä viitataan	5
– Poikkeukselliset markkinaolosuhteet	5
– Lunastustoimeksiantojen huomattava kokonaismäärä.....	5
– Lunastusten viivästyttäminen	5
– Lunastus ilman asiakkaan toimeksiantoa	5
Kasvu- ja tuotto-osuudet.....	5
Osuuslajin vaihtaminen	5
Rahasto-osuusrekisteri.....	5
Rahaston markkinointi muissa maissa.....	5
Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen säilytysyhteisö	5
Nordea-rahastojen omistajaohjauksen tavoitteet	6
Rahastosijoittamiseen liittyvät riskit	6
Kiinan A-osakkeilla tapahtuvaan kaupankäyntiin liittyvät riskit	9
Rahastojen kokonaisriskin laskeminen	9
– UCITS-rahastoissa käytetyt menetelmät	9
– Kohde-etuuslähestymistapa	10
– Value-at-Risk (VaR) -menetelmä.....	10
– AIF- eli vaihtoehtorahastoissa käytetyt menetelmät.....	10
Rahastojen sijoitusten luottoluokitukset	10
Rahastojen käyttämät vertailuindeksit.....	10
Vastuullinen sijoittaminen.....	16
SFDR-liitteissä, jotka ovat rahastoesitteen lopussa, esitetään kestävyteen liittyviä tietoja.....	16
Rahastojen kaupankäyntikuluista	16
Rahastojen rahastot ja niiden sijoituskohteena olevat rahastot	16
Tietoja tiettyjen rahastojen erityispiirteistä	17
Tehokkaasti salkunhoidon menetelmistä, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien läpinäkyvyydestä	17
Joustava hinnoittelumenetelmä.....	17
Korkosuojaus	18
Passiiviset osakerahastot.....	18
Sijoitukset valtion ja vastaavien julkisten liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseen laskemiin arvopapereihin	20
Syöttö-/kohderahastot ja niiden rakenne	21
Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Intia.....	21
Kohderahasto Nordea 1 – Indian Equity Fund	21
Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Kiina	21
Kohderahasto Nordea 1 – Chinese Equity Fund.....	21
Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Korko Varovainen	22
Kohderahasto Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund.....	22
Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea European Sustainable Stars.....	23
Kohderahasto Nordea 1 – European Sustainable Stars Equity Fund	23
Ruotsin, Suomen ja Norjan markkinoille suunnatut Nora-syöttörahastot.....	23
Ruotsin ja Norjan markkinoille suunnatut ESG-painotteiset syöttörahastot sekä niiden kohderahastot	25
• ESG-painotteisten korkorahastojen rakenne	25
• ESG-painotteisten yhdistelmärahastojen rakenne	26
Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt.....	28
– Poikkeuksellinen rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastuskäytäntö	28
Palkkiot	28
– Merkintä- ja lunastuspalkkiot	28
– Hallinnointipalkkio	28
– Rahastojen rahastojen palkkiorakenne.....	28
Verotus.....	29
Erimielisyyksien ratkaisu ja tuomioistuimien ulkopuoliset oikeussuojamenettelyt	29
Nordea Funds Oy:n hallinnoimat, Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot	30
Rahastojen palkkiot, hallinnolliset kulut, kiertonopeus ja minimimerkinnät	32
Yleiset riski-indikaattorit (SRI) avaintietoasiakirjan (PRIIPS KID) mukaan sekä sijoittajakohderyhmät	38
Sijoitusrahastojen sulautumis-, jakautumis- ja lakkautushistoria	40
SFDR-liite I.....	47
SFDR-liite II.....	50

Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen avaintietoasiakirjat (KID), rahastoesite, säännöt, vuosikertomus sekä puolivuotiskatsaukset ovat saatavissa maksutta Nordean konttoreista, Internet-osoitteesta www.nordea.fi/rahasto sekä Nordea Funds Oy:stä.

Rahastoesite ja muu -rahastomateriaali

Rahastoesite sisältää yleistä ja rahastokohtaista tietoa Nordea Funds Oy:n Suomessa hallinnoimista Nordea-rahastoista. Suomen sijoitusrahastolain edellyttämä rahastomateriaali koostuu tästä rahastoesitteestä ja rahastokohtaisista avaintietoasiakirjoista (PRIIPS KID) sekä rahastojen säännöistä.

Yleistä SFDR-tuotetietoa artikla 6 -rahastoista on saatavilla esitteen SFDR-liitteessä I. Artiklan 8 mukaisten rahastojen rahastokohtaiset SFDR-tuotetiedot, jotka on toimitettava ennen sopimuksen tekemistä, ovat esitteen SFDR-liitteessä II.

Sijoittajia kehoitetaan huolella tutustumaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä rahastoesitteeseen ja sen SFDR-liitteisiin sekä avaintietoasiakirjaan ja sääntöihin, jotka muodostavat yhden kokonaisuuden.

Sijoitusrahasto

Sijoitusrahastolla tarkoitetaan sijoitussalkkua, joka koostuu pääasiassa arvopapereista. Sijoitusrahaston omistavat siihen varojaan sijoittaneet henkilöt, yhteisöt ja säätiöt. Omistus sijoitusrahastossa on määräosaista. Sijoitusrahastoa hallinnoi rahastoyhtiö.

Sijoitusrahaston varat säilytetään erillään muiden sijoitusrahastojen, rahastoyhtiön ja Nordea Bank Oyj:n tai Nordea-konsernin varoista. Rahaston varoja ei voida käyttää rahastoyhtiön tai pankin velkojen katteeksi. Rahasto ei voi mennä konkurssiin, joskin markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea.

Rahastomerkintä ja -lunastus toteutetaan rahasto-osuuden arvoon, joka lasketaan jokaisena pankkipäivänä siten, että rahaston sijoitusten markkina-arvosta vähennetään rahaston mahdolliset velat ja saatu nettoarvo jaetaan liikkeellä olevien rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahastotomaksiantojen kaupankäynnin katko aika ja rahastojen arvostusajankohdat esitetään kunkin rahaston säännöissä.

Nordea Funds Oy

Suomeen, Norjaan, Ruotsiin ja Tanskaan rekisteröityjen Nordea-rahastojen hallinnosta vastaa Nordea Funds Oy ja sen Norjassa, Ruotsissa ja Tanskassa olevat sivuliikkeet.

Rahastoyhtiö Nordea Funds Oy (myöhemmin rahastoyhtiö) toimii Suomen valtiovarainministeriöltä saadun toimiluvan (UCITS-toimilupa) nojalla. Rahastoyhtiön toimiala on sijoitusrahastotoiminta ja siihen olennaisesti liittyvä muu toiminta.

Suomen Finanssivalvonta on myöntänyt Rahastoyhtiölle vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevan lain mukaisen toimiluvan (AIFM-toimilupa) toimia vaihtoehtorahastojen hoitajana (AIF-hoitaja).

Rahastoyhtiö sijoittaa yleisöltä hankittuja varoja rahasto-osuudenomistajien puolesta Finanssivalvonnan, Finansstilsynetin (DK ja NO) sekä Finansinspektionen vahvistamien rahastojen sääntöjen mukaisesti. Rahastoyhtiö toimii omissa nimissään rahaston puolesta ja käyttää sijoitusrahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

Nordea Funds Oy:n perustiedot

Perustettu	1.1.2002
Nordea Funds Oy	12.12.2013–
Nordea Rahastoyhtiö Suomi Oy	17.1.2003–11.12.2013
Nordea Fondbolag Finland Ab	28.6.2002–16.1.2003
Nordea FM Holding Ab	2.1.2002–27.6.2002

Toiminimi**Nordea Funds Oy**

	(rekisteröity 12.12.2013, kotivaltio Suomi)
Kotipaikka	Helsinki
Osakepääoma	3 350 000,00 euroa
Käyntiosoite	Aleksis Kiven katu 7, 00500 Helsinki
Postiosoite	Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki
Y-tunnus	1737785-9

Toimitusjohtaja, CEO Josefin Degerholm

Hallitus

Marianne Philip*, puheenjohtaja
Tanskan kansalainen
asianajaja, osakas, Kromann Reumert

Linn Edström Larsson, varapuheenjohtaja
Ruotsin kansalainen
Chief Financial Officer, Nordea Asset Management

Hanna Kaskela*
Suomen kansalainen
johtaja, Vastuullisuus ja viestintä,
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma

Brian Stougaard Jensen
Tanskan kansalainen
Head of Product Office, Nordea Asset Management

Henrika Vikman
Suomen kansalainen
Head of Nordea Asset Management Governance

* riippumaton hallituksen jäsen

Rahastoyhtiöllä on sivuliike Norjassa:

Nordea Funds, Norwegian Branch NUF
Essendrops gate 7, 0368 Oslo

Sivuliikkeen toiminnasta vastaava on Bjørn Stolpestad.
Organisaationumero 912651045

Rahastoyhtiöllä on sivuliike Ruotsissa:

Nordea Funds Ab, Svensk filial
Mäster Samuelsgatan 21, M541
105 71 Stockholm

Sivuliikkeen toiminnasta vastaava on Ellinor Nordgren
Organisaationumero 516408-8782

Rahastoyhtiöllä on sivuliike Tanskassa:

Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K

Sivuliikkeen toiminnasta vastaava on Rasmus Eske Bruun
Organisaationumero 35640851

Nordea Funds Oy:n ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat

- PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö
- päävastuullinen tilintarkastaja Taru Mäenpää, KHT
- varatilintarkastaja Jukka Paunonen, KHT

Rahastoyhtiön käyttämät asiamiehet

Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita, kuten salkunhoito-, kirjanpito- ja tietotekniikkapalveluita sekä merkintä- ja lunastustoimiksiantojen vastaanottamispalveluita.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut Nordea Investment Management AB:lle rahastojen salkunhoidon ja rahastojen hallinnointiin liittyviä muita tehtäviä sekä tehnyt sopimuksen Nordea Investment Management AB:n kanssa rahastojen jakelusta institutionaalisille asiakkaille.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut Nordea Investment Funds S.A.:lle osuudenomistajarekisterin ylläpidon ja tiettyjä rahastojen hallinnoinnin osia alueita.

Rahastoyhtiö on tehnyt sopimuksen Nordea Bank Oyj:n, Nordea Bank Oyj, Ruotsin sivuliikkeen ja Nordea Bank Oyj, Norjan sivuliikkeen kanssa rahastojen jakelusta Pohjoismaissa. Jakelijoina pankit hoitavat myös osuudenomistajarekisterin ylläpidon niiden osuudenomistajien osalta, jotka ovat tehneet merkinnän pankin kautta.

Lisäksi Rahastoyhtiö on tehnyt sopimuksen, jonka mukaan Nordea Investment Funds S.A. on pääjakelija kolmannen osapuolen kanavissa tapahtuvan jakelun osalta. Rahastoyhtiö on tehnyt jakelusopimuksia myös muiden yhteistyökumppaneiden kanssa.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut osuusrekisterin ylläpidon osittain Evli Oyj:lle, joka huolehtii niiden osuudenomistajien rekisteritiedoista, jotka ovat tehneet merkinnän tämän jakelijan kautta.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut osuusrekisterin ylläpidon osittain Swedbank AB:lle, siltä osin kuin sen kautta merkitään rahastojen osuuksia ja osuuksien tosiasiallinen omistaja on suomalainen sijoittaja.

Tämän ohella Rahastoyhtiö on ulkoistanut seuraavat toiminnot joko kokonaan tai osittain Nordea Bank Oyj:lle: Rahastoyhtiön ja sivuliikkeiden kirjanpito ja muut taloushallinnon tehtävät.

Rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopoliittika

Nordea Funds Oy:n soveltaa kokonaisvaltaista palkka- ja palkkio-ohjelmaa, jossa otetaan huomioon toisistaan erillään toimivien, tasapainoisten palkitsemisjärjestelmien merkitys sekä liiketoiminnan ja paikallisen markkinan asettamat tarpeet. Lisäksi on tärkeää, että palkitsemisjärjestelmä noudattaa ja edistää luotettavaa ja tehokasta riskienhallintaa eikä kannusta liialliseen riskinottoon tai ole ristiriidassa Nordean pitkän aikavälin etujen kanssa tai ole vastoin Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen etuja.

Rahastoyhtiön hallitus päättää palkka- ja palkkioperiaatteista.

Nordea Funds Oy:n palkka- ja palkkiovaliokunta arvioi palkka- ja palkkioperiaatteiden toteuttamista ja siihen liittyviä käytäntöjä.

Tietoja rahastoyhtiön soveltamista palkkioperiaatteista sekä palkka- ja palkkiovaliokunnasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Sijoittajilla on mahdollisuus pyydettäessä saada kopio rahastoestitteestä veloituksetta.

Kaupankäynti rahasto-osuuksilla

Rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastustoimeksiantoja otetaan Suomessa vastaan jokaisena pankkipäivänä Nordean sijoituspalveluja tarjoavissa konttoreissa ja Nordea Investment Management AB:n Suomen sivuliikkeessä niiden aukioloaikoina. Sen lisäksi toimeksiantoja voi tehdä pankkitunnuksin joko puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta tai Internetissä Nordean verkkopankissa.

Rahastoyhtiö voi antaa rahasto-osuuksia ennen kuin rahasto on saanut merkintäsomman, mikäli voidaan varmistua siitä, että merkintähinta saadaan rahastolle markkinoilla normaalisti noudatettavassa määräajassa. Eri jakelijoilla voi olla eri käytäntöjä maksun varmistamiseksi.

Rahastojen kaupankäynnin katkoajat

Katkoajalla tarkoitetaan kellonaikaa, jolloin kauppapäivä vaihtuu.

Suurimmassa osassa rahastoja katko aika on klo 16.30 Suomen aikaa. **Huom.** Syöttörahostojen Nordea Intian, Nordea Kiinan, Nordea Korko Varovaisen ja Nordea European Sustainable Stars katko aika on kello 15.00 Suomen aikaa.

Katko aika on yleensä kello 11.00 Suomen aikaa niissä toimeksiantotoimissa, jotka tehdään yksinomaan Norjan markkinoille suunnattuun rahastoon ja/tai joissa jakelijana toimii Nordean konttoriverkosto Norjassa.

Katko aika on yleensä kello 16.30 Suomen aikaa niissä toimeksiantotoimissa, jotka tehdään yksinomaan Ruotsin markkinoille suunnattuun rahastoon ja/tai joissa jakelijana toimii Nordean konttoriverkosto Ruotsissa.

Muut Nordeaan kuuluvat jakelijat tai ulkopuoliset jakelijat/välittäjät voivat soveltaa eri katko-aikoja, jotka voivat olla aikaisemmin kuin virallinen katko aika. Kaupankäynnin katkoajat voi selvittää kyseiseltä jakelijalta/välittäjältä.

Nora-syöttö- ja -kohderahastojen sekä niiden katkoajat
Nora-syöttörahostojen katko aika on kello 11.00 Suomen aikaa Norjassa ja kello 13.00 Suomen aikaa Ruotsissa ja Suomessa. Nora-kohderahastojen katko aika on kello 15.00 Suomen aikaa.

ESG-painotteiset syöttö- ja kohderahastot sekä niiden katkoajat

Korkorahastot

Nordea Vastuulliset Korot Maa ilma (NOK) -syöttörahoston katko aika Norjassa on kello 11.00 Suomen aikaa ja Nordea Vastuulliset Korot Maa ilma (SEK) -syöttörahoston katko aika Ruotsissa on kello 13.00 Suomen aikaa. Nordea Vastuulliset Korot Maa ilma -kohderahaston katko aika on kello 15.00 Suomen aikaa.

Yhdistelmärahastot

Nordea Vastuullinen (NOK) -syöttörahostojen katko aika Norjassa on kello 11.00 Suomen aikaa ja Nordea Vastuullinen (SEK) -syöttörahostojen katko aika Ruotsissa on kello 13.00 Suomen aikaa. Nordea Vastuullinen -kohderahastojen katko aika on kello 15.00 Suomen aikaa.

Lisätietoja rahastojen katkoajoista on saatavilla rahastokohtaisista sekä yhteisistä säännöistä.

Toimeksiantojen toteutus ja osuuksien maksaminen

Tavalliset rahastot

Ennen katko aikaa tehty merkintä- ja lunastustoimeksiannot toteutetaan tavallisesti samana pankkipäivänä. Jos toimeksianto tehdään katkoajan jälkeen tai muulloin kuin pankkipäivänä, se toteutetaan seuraavana pankkipäivänä.

Toimeksiantojen katko aika	Toteutus (T)	Varojen siirtymisen tililtä / tilille
16.30	Ennen katko aikaa annetut toimeksiannot toteutetaan samana pankkipäivänä.	T+2

Lunastukset ja merkinnät maksetaan kahden pankkipäivän kuluttua toteutuksesta (T+2).

Viivästetyt rahastot

Osa rahastoista on niin kutsuttuja viivästettyjä rahastoja, joihin tehtyjen rahastotoimeksiantojen toteutus ja osuuksien arvostusajankohta poikkeavat tavanomaisesta käytännöstä.

Viivästetyissä rahastoissa, joita ovat Nordea Japani ja Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat, ennen katko aikaa vastaanotetut merkintä- ja lunastustoimeksiannot toteutetaan tavallisesti seuraavana pankkipäivänä.

Toimeksiantojen katko aika	Toteutus (T)	Varojen siirtymisen tililtä / tilille
16.30	Ennen katko aikaa annetut toimeksiannot toteutetaan seuraavana pankkipäivänä.	T+2

Lunastukset ja merkinnät maksetaan kahden pankkipäivän kuluttua toteutuksesta (T+2).

Esimerkkejä merkinnästä ja lunastuksesta

Tavalliset rahastot	
Merkintä	Toimeksianto tehdään perjantaina klo 16. Merkintä toteutetaan perjantaina, ja merkintäsumma veloitetaan tililtä tiistaina.
Lunastus	Toimeksianto tehdään perjantaina klo 16. Lunastus toteutetaan perjantaina, ja lunastussumma hyvitetään tilille tiistaina.

Viivästetyt rahastot	
Merkintä	Toimeksianto tehdään perjantaina klo 16. Merkintä toteutetaan maanantaina, ja merkintäsumma veloitetaan tililtä keskiviikkona.
Lunastus	Toimeksianto tehdään perjantaina klo 16. Lunastus toteutetaan maanantaina, ja lunastussumma hyvitetään tilille keskiviikkona.

Kaupankäynti tietyissä rahastoissa

Tiettyjen rahastojen toimeksiantojen toteutus ja osuuksien maksaminen poikkeavat edellä kuvatusta. Näihin voi tutustua rahasto-esitteen osiossa Tietoja tiettyjen rahastojen erityispiirteistä. Esimerkkinä näistä rahastoista voidaan mainita Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt.

Tiettyjen rahastojen merkintä- ja lunastustoimeksiannoista ja toteutuksesta sekä niitä koskevista poikkeuksista on lisäksi määrätty rahasto-kohtaisissa säännöissä ja rahastojen yhteisissä säännöissä.

Poikkeustilanteet, joihin rahastojen yhteisissä säännöissä viitataan**– Poikkeukselliset markkinaolosuhteet**

Rahastoihin voi kohdistua muun muassa likvideettiriski, jolla tarkoitetaan riskiä siitä, että rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa eikä toivottuun hintaan. Tämä voi vaikuttaa rahasto-osuuden arvonkehitykseen, mikäli rahaston sijoituksia joudutaan realisoimaan epäsuotuisaan aikaan.

Likvideettiriskiä voi esiintyä poikkeuksellisessa markkinatilanteessa, jolloin esim. tietyillä arvopapereilla ei käydä aktiivisesti kauppaa tai niiden osto- ja myyntinoteerausten välinen ero on suuri tai ne puuttuvat kokonaan. Rahasto-osuuksien lunastus voi tällöin kestää tavallista pidempään ja lunastukset voidaan tietyissä tilanteissa keskeyttää.

Rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää osuuksien lunastukset, jos markkinapaikka, jota voidaan rahaston sijoituspolitiikan mukaan pitää päämarkkinapaikkana, on muusta kuin ennalta arvattavasta syystä suljettu tai kaupankäyntiä on sanotulla markkinalla rajoitettu tai markkinalla ei ole saatavissa luotettavaa markkina- tai hintainformaatiota normaalin tiedonvälityksen häiriöiden vuoksi.

– Lunastustoimeksiantojen huomattava kokonaismäärä

Lunastustoimeksiantojen huomattavana kokonaismääränä pidetään pääsääntöisesti 10 % rahaston arvosta. Tästä 10 %:n rajasta on kuitenkin mahdollista poiketa tilanteissa, joissa rahastoon tulee yksittäinen lunastustoimeksianto tai useita lunastustoimeksiantoja, joiden toteuttaminen normaaliaikataulussa, rahaston erityispiireet tai koko huomioon ottaen, olisi rahastoon jäävien osuudenomistajien edun vastaista.

Tällainen erityistilanne on esim. tilanne, jossa vallitsevat poikkeukselliset markkinaolosuhteet ja jossa usean pienen toimeksiannon lisäksi rahastoon tulee samanaikaisesti yksi määrältään suuri lunastus juuri ennen rahaston osuuksilla käytävän kaupankäynnin katkoaikaa.

– Lunastusten viivästyttäminen

Jos lunastustoimeksiantojen kokonaismäärä on huomattava suhteessa rahaston arvoon, rahastoyhtiö voi viivästyttää joko kaikkien tai joidenkin toimeksiantojen toteuttamista siten, että lunastustoimeksiannot toteutetaan kokonaisuudessaan tai osittain myöhemmin.

Lunastustoimeksiantojen toteuttamista voidaan viivästyttää enintään 8 pankkipäivän ajan.

– Lunastus ilman asiakkaan toimeksiantoa

Rahastoyhtiö voi omasta aloitteestaan lunastaa rahasto-osuudenomistajan rahasto-osuudet, jos siihen on rahasto-osuudenomistajaan liittyvä painava peruste, minkä johdosta omistuksesta Rahastossa voi aiheutua velvoitteita, joita Rahastoyhtiön ei voida edellyttää kohtuudella hoitavan.

Painava peruste voi muodostua esimerkiksi kun:

- rahasto-osuudenomistaja päätyy kansainväliselle tai kansalliselle sanktio- tai pakotelistalle ja sanktion tai pakotteen vastainen toiminta tulisi todennäköisesti aiheuttamaan huomattavaa haittaa Rahastoyhtiön toiminnalle tai Rahastoyhtiö rikkoisi toimintaansa kohdistuvaa lainsäädäntöä tai viranomaisten määräyksiä;
- rahasto-osuudenomistajalta ei saada vaadittavia tuntemiseen ja tunnistamiseen liittyviä tietoja;
- rahasto-osuudenomistajan omistuksen jatkaminen voi aiheuttaa vahinkoa muille osuudenomistajille;
- kyseisen rahasto-osuudenomistajan osalta rahasto-osuuksien omistaminen on Suomen tai jonkun muun maan lainsäädännön tai sen nojalla annettujen säännösten vastaista;

- rahasto-osuudenomistaja muuttaa valtioon, joka aiheuttaa huomattavaa lisäraportointia tai Rahastoyhtiölle velvollisuuden rekisteröintiin tai muuhun toimenpiteeseen, johon sillä ei muutoin olisi velvollisuutta;
- rahasto-osuudenomistaja on luonnollinen tai juridinen henkilö tai muu oikeudellinen järjestely, joka on yhdysvaltalainen henkilö (sitä kuin "US Person" määritellään Yhdysvaltojen kansallisessa Regulation S -säännöksessä Securities Act of 1933 -laissa).

Kasvu- ja tuotto-osuudet

Tietyn osuussarjan (A, B, I, P, S, Y) osuudet jaetaan tuotonjaon perusteella kasvu- ja tuotto-osuuksiin (osuuksilajit). Rahaston kaikissa osuussarjoissa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia.

- Kasvuosuuksien kertyneet tuotot sijoitetaan uudelleen ja se kasvattaa rahaston kasvuosuuksien arvoa.
- **Yksityishenkilön kannattaa yleensä sijoittaa kasvuosuuksiin**, jos hän ei tarvitse vuosittaista tuloa. Kasvuosuuden omistajan saama mahdollinen luovutusvoitto verotetaan pääomatulona vasta sitten, kun hän myy rahasto-osuuksiaan. Myös rahastosaastajan kannalta kasvuosuudet ovat luonnollinen valinta.
- **Tuotto-osuudet sopivat esim. säätiöiden ja yleishyödyllisten yhteisöjen tarpeisiin.**

Osuuslajin vaihtaminen

Vaihdettaessa saman rahaston tietyn osuussarjan kasvu- ja tuotto-osuuksien välillä verotettavaa tuloa ei realisoitu. Vaihdettaessa saman rahastoyhtiön hallinnoimaan toiseen rahastoon voi realisoitua verotettavaa luovutusvoittoa tai -tappiota. Rahasto-osuuksien vaihto saman osuussarjan sisällä tuotto-osuuksista kasvuosuuksiin ja päinvastoin on maksuton.

Rahasto-osuusrekisteri

Kaikista rahaston rahasto-osuuksista pidetään rahasto-osuusrekisteriä, ja rahasto-osuuksien siirrot rekisteröidään rahasto-osuudenomistajan tai rahasto-osuudenhoitajan pyynnöstä. Rahasto-osuudenhoitajan hallinnoimien osuuksien omistaja ei voi olla suomalainen.

Rahaston markkinointi muissa maissa

Rahasto-osuuksia ei ole tarkoitettu markkinoitavaksi tai merkittäväksi muissa kuin niissä maissa, joissa rahaston markkinoinnin aloittamisesta on tehty asianmukainen ilmoitus rahaston markkinoinnin aloittamista koskevan sääntelyn mukaisesti.

Sijoituspalveluita tarjoavat Nordean konttorit ottavat Ruotsissa vastaan kruunumääräisiä merkintöjä Rahastoon. Rahasto-osuuksien lunastuksia vastaanottaa vain se jälleenmyyjä, jonka luona rahasto-osuudet on alun perin merkitty. Lisäksi merkintä- ja lunastustoimeksiantoja välitetään muissa Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymissä paikoissa.

Norjassa merkintä- ja lunastustoimeksiantoja vastaanotetaan Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymässä paikassa. Rahaston merkintävaluutta on Norjan kruunu. Tanskassa merkintä- ja lunastustoimeksiantoja vastaanotetaan Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymässä paikassa. Rahaston merkintävaluutta on Tanskan kruunu.

Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen säilytysyhteisö

Sijoitusrahaston varojen säilyttämisestä huolehtii säilytysyhteisö, joka pääasiallisen toimialansa mukaan on luottolaitos.

Sijoitusrahaston varat säilytetään erillään muiden sijoitusrahastojen, rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön varoista. Rahastoyhtiön varat ovat täysin erillään sijoitusrahaston varoista eikä rahaston varoja voida käyttää rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön velkojen katteeksi. Rahasto ei voi mennä konkurssiin, joskin markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea.

Rahastoyhtiön hallitus on nimittänyt J.P. Morgan SE – Helsingin sivuliikkeen, Y-tunnus 3218701-7, säilytys sopimuksen piiriin kuuluvien rahastojen varojen säilytysyhteisöksi (myöhemmin Säilytysyhteisö). Säilytys sopimuksella tarkoitetaan säilytys sopimusta mahdollisine muutoksineen.

J.P. Morgan SE on pääasiallisen liiketoimintansa mukaan luottolaitos, joka juridiselta muodoltaan on Saksan liittotasavallan lakien mukaisesti

perustettu eurooppayhtiö. J.P. Morgan SE:n rekisteröity toimipaikka on Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany, ja sen Suomessa sijaitsevan Helsingin sivuliikkeen rekisteröity toimipaikka on Pohjoisesplanadi 33, 00100 Helsinki ja kotipaikka Helsinki.

Säilytysyhteisö vastaa kuhunkin rahastoon liittyvistä säilytysyhteisölle rahastolainsäädännön ja määräysten mukaan kuuluvista tehtävistä ja velvollisuuksista.

Säilytys sopimus on voimassa toistaiseksi, ja Rahastoyhtiö voi irtisanomisaajan sen päättymään kolmen kuukauden irtisanomisajalla. Rahastoyhtiön on ilmoitettava ennen kyseisen irtisanomisajan päättymistä, mikä rahastolainsäädännön ja määräysten vaatimukset täyttävä säilytysyhteisö ottaa Säilytysyhteisöltä hoitaakseen rahastojen säilytysyhteisön velvollisuudet ja jolle varat siirretään. Säilytysyhteisö jatkaa säilytysyhteisö- ja säilyttäjäpalveluitaan Säilytys sopimuksen ja voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti kunnes uusi säilytysyhteisö on nimetty.

Säilytysyhteisö vastaa rahastojen varojen säilyttämisestä ja omistuksen todentamisesta, rahavirtojen seurannasta ja valvonnasta sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastoja koskevien lakien ja määräysten mukaan. Säilytysyhteisö toimii säilytysyhteisön tehtävää hoitaessaan riippumattomana rahastoista ja Rahastoyhtiöstä, ja ainoastaan rahastojen ja osuudenomistajien eduksi.

Tehostaakseen säilytykseen liittyvien tehtävien hoitoa Säilytysyhteisö voi säilytys sopimuksen, rahastolainsäädännön ja määräysten mukaan tietyin ehdoin siirtää osan näistä tehtävistä tai kaikki nämä tehtävät yhdelle tai useammalle kolmannelle osapuolelle mukaan lukien säilytysyhteisön kulloinkin nimittämät apusäilyttäjä. Siirretyt tehtävät saavat sisältää vain rahastolainsäädännön ja määräysten mukaisia säilytystehtäviä ja omistuksen todentamistehtäviä.

Valitessaan ja nimetessään osapuolia, joille säilytysyhteisö siirtää tehtäviä, säilytysyhteisön on noudatettava asianmukaista ammattitaitoa, varovaisuutta ja huolellisuutta rahastolainsäädännön ja määräysten mukaisesti, jotta voidaan varmistaa, että Rahastoyhtiön varat uskotaan vain sellaisen säilyttäjän hoitoon, joka kykenee tarjoamaan niille riittävän suojan. Se, että Säilytysyhteisö on siirtänyt säilytettävänä olevat varat tai osan niistä kolmannen osapuolen säilytettäväksi, ei vaikuta Säilytysyhteisön vastuuseen.

Säilytysyhteisö voi osana tavanomaista kansainvälistä säilytyspalvelutoimintaansa sopia muiden asiakkaiden, rahastojen tai muiden kolmansien osapuolten kanssa säilytyspalveluja ja niihin liittyviä palveluja koskevista järjestelyistä.

Eturistiriitoja saattaa joskus syntyä säilytysyhteisön ja säilytystä hoitavien yhtiöiden välillä esim. silloin, kun apusäilyttäjäksi valittu yhtiö on konsernin osakkuusyhtiö ja tarjoaa jotakin tuotetta tai palvelua rahastolle ja sillä on tähän tuotteeseen tai palveluun liittyvä taloudellinen intressi tai liiketoimintaintressi tai kun säilyttäjäksi valittu yhtiö on konsernin osakkuusyhtiö, joka saa korvausta muista rahastoille tarjoamistaan säilytystuotteista tai -palveluista, esim. valuuttoihin, arvopapereiden lainaksiantoon, hinnoitteluun tai arvostukseen liittyvistä palveluista. Säilytysyhteisö noudattaa aina sovellettavien lakien mukaisia velvoitteitaan, mikäli tavanomaisessa liiketoiminnassa syntyy mahdollisia eturistiriitoja.

Rahastolainsäädännön mukaisia ajantasaisia tietoja annetaan sijoittajille näiden pyynnöstä Rahastoyhtiöstä. Tällaisia tietoja ovat säilytysyhteisön yksilöintitiedot, kuvaus sen tehtävistä sekä eturistiriidoista, joita saattaa syntyä; kuvaus säilytysyhteisön mahdollisesti siirtämistä säilytystoiminnoista ja luettelo yhteisöistä, joille säilytys on siirretty ja edelleen siirretty.

Rahastoyhtiön Säilytysyhteisölle säilytyksestä ja säilytykseen liittyvien muiden tehtävien hoidosta maksama korvaus koostuu kaikissa Suomeen rekisteröidyissä UCITS-rahastoissa ja vaihtoehtoisissa rahastoissa säilytyspalkkiosta, säilytysyhteisöpalkkiosta ja tapahtumamaksusta. Säilytyspalkkio ja säilytysyhteisöpalkkio määräytyvät prosenttiosuutena säilytyksessä olevien arvopapereiden tai niiden kohde-etuuksien markkina-arvosta. Nämä palkkiot vaihtelevat maakohtaisesti. Tapahtumamaksut perustuvat tapahtumien lukumäärään ja tapahtumatyypin.

Säilytysyhteisö ei voi vaikuttaa Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sijoituksiin liittyvään päätöksentekoon. Säilytysyhteisö on Rahastoyhtiön palveluntarjoaja, eikä se ole vastuussa tämän asiakirjan laatimisesta eikä asiakirjan tietojen paikkansapitävyydestä.

Nordea-rahastojen omistajaohjauksen tavoitteet

Nordea-rahastot on vuonna 2001 määritellyt oman corporate governance -ohjeistuksensa eli ohjeet siitä, mitä rahastoyhtiö odottaa yhtiöltä, joihin sen hallinnoimien rahastojen varoja sijoitetaan.

Nordea Funds Oy on vakuuttunut siitä, että yhtiöiden panostukset corporate governance -kysymyksiin vaikuttavat positiivisesti niiden osakkeiden kurssikehitykseen ja tuovat lisäarvoa sekä yhtiön osakkeenomistajille että rahastojen osuudenomistajille.

Corporate governance -ohjeistuksessaan Nordea-rahastot korostaa yhtiön ja sen osakkeenomistajien kanssakäymisen läpinäkyvyyttä. Avoinuuden ja selkeyden periaate koskee myös hallituksen kokoonpanoa.

Tärkeä osa rahastojen omistajavastuuta on pyrkiä edistämään hyvää hallintotapaa sijoituskohteena olevissa yhtiöissä ja huolehtia osuudenomistajien yhteisistä eduista. Tavoitteena on parantaa rahastosijoituksen tuottoa sekä edesauttaa pääomamarkkinoiden toimivuutta ja luotettavuutta.

Osuudenomistajat/sijoittajat voivat tarkemmin tutustua omistajaohjaukseen ja [Nordea Funds Oy:n omistajapolitiikkaan](#) (omistajaohjauksen periaatteet -liite on englanninkielinen) [Nordea-rahastojen verkkosivulla](#) sekä sivuliikkeiden verkkosivuilla.

Rahastosijoittamiseen liittyvät riskit

Sijoittamiseen liittyy aina riski. Tässä kuvataan tärkeimmät rahastoihin liittyvät riskitekijät. Rahastoihin voivat mahdollisesti vaikuttaa muutkin riskit kuin ne, jotka tässä kohdassa kuvataan. Nämä riskien kuvaukset eivät myöskään pyri olemaan kaiken kattavia. Kukin riski kuvataan yksittäisen rahaston näkökulmasta.

Jokainen näistä riskeistä saattaa aiheuttaa, että rahasto menettää rahaa, tuottaa heikommin kuin muut samankaltaiset sijoitukset tai jokin vertailuindeksi, kärsii rajusta volatiliiteetista (rahasto-osuuden arvon vaihtelusta ylös ja alas) tai epäonnistuu tavoitteensa saavuttamisessa millä tahansa aikavälillä.

Keskittymisriski

Jos rahasto sijoittaa suuren osan varoistaan vain tietyille toimialoille tai sektoreille, rajattuun määrään liikkeeseenlaskijoita tai rajoitetulle maantieteelliselle alueelle, se saattaa olla riskipitoisempi kuin laajemmin sijoittavat rahastot.

Keskittyminen johonkin yhtiöön, toimialaan, sektoriin, maahan, osaketyyppiin, taloustyyppiin jne. tekee rahastosta herkemman tekijöille, jotka vaikuttavat keskeyttämisen markkina-arvoon. Näitä tekijöitä voivat olla mm. taloudelliset, rahoitukselliset tai markkinaolosuhteet sekä sosiaaliset, ympäristöön liittyvät tai muut olosuhteet. Seurauksena voi olla korkeampi volatiliiteetti ja suurempi tappioriski.

Vastapuoliriski

Mikä tahansa taho, jonka kanssa rahasto käy kauppaa, voi menettää halunsa tai kykynsä täyttää sitoumuksensa rahastoa kohtaan.

Jos vastapuoli ajautuu konkurssiin, rahasto voi menettää rahansa osittain tai kokonaan, ja vastapuolen hallussa olleiden arvopapereiden tai kaiteisen takaisin saaminen voi viivästyä. Se voi tarkoittaa, että rahasto ei pysty myymään arvopapereita tai ei saa niihin liittyviä tuloja sinä aikana, kun se pyrkii panemaan oikeutensa täytäntöön. Itse täytäntöönpanoprosessiin synnyttää todennäköisesti lisäkuluja. Lisäksi arvopapereiden arvo voi laskea viivästyksen aikana.

Vastapuolten kanssa tehdyt sopimukset voivat lisätä likviditeettiriskiä (rahaksi muutettavuus) ja operatiivista riskiä (mukaan lukien inhimillisen virheen ja rikollisen toiminnan riskit), ja molemmat näistä voivat aiheuttaa tappioita tai rajoittaa rahaston kykyä toteuttaa lunastuspyynnöt.

Koska vastapuolet eivät ole vastuussa "ylivoimaisten esteiden" (kuten vakavat luonnonkatastrofit tai ihmisen aiheuttamat katastrofit, mellakat, terrori-iskut tai sodat) aiheuttamista tappioista, tällaiset tapahtumat

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki

www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

voivat aiheuttaa merkittäviä tappiota, joista rahasto ei todennäköisesti saa hyvitystä

Luottoriski

Joukkolainan tai rahamarkkina-arvopaperin arvo voi laskea, jos kyseisen julkisen tai yksityisen liikkeeseenlaskijan taloudellinen asema heikkenee. Riski on sitä suurempi, mitä matalamman luottoluokituksen velka on kyseessä, ja mitä suurempi osuus rahaston sijoituksista on tehty joukkolainoihin, joiden luokitus on alle investment grade -tason.

Tiettyjä high yield -joukkolainoja, joilla on joltakin luottoluokituslaitokselta saatu luokitus Ba1 tai BB+ tai alempi, voidaan pitää hyvin spekulatiivisina. Niihin liittyy suhteellisesti suurempia riskejä kuin parempilaatuisiin arvopapereihin, niiden hinta vaihtelee voimakkaammin ja niiden pääoman ja koron maksu voi olla epävarmaa. Korkean luokituksen arvopapereihin verrattuna matalan luokituksen high yield -joukkolainat ovat yleensä alttiimpia taloudellisille ja lainsäädännöllisille muutoksille sekä muutoksille liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa. Matalan luokituksen lainoihin liittyy myös suurempi maksuhäiriöriski eivätkä ne ole yhtä likvidejä eli muutettavissa rahaksi.

Tiettyt rahastot voivat myös sijoittaa kehittyvien markkinoiden high yield -joukkolainoihin, joiden liikkeeseenlaskijoihin voi kohdistua suuria yhteiskunnallisia, taloudellisia ja poliittisia epävarmuustekijöitä.

Ääritilanteissa velkasitoutus voi joutua maksuhäiriöön, eli joidenkin joukkolainojen liikkeeseenlaskijat tai takaaajat eivät kykene maksamaan lainoihinsa liittyviä maksuja.

Jos joukkolainan tai rahamarkkina-arvopaperin liikkeeseenlaskijan taloudellinen asema heikkenee – tai jos markkinat arvioivat sen heikentyvän – kyseisen joukkolainan tai rahamarkkina-arvopaperin arvo voi laskea, arvonvaihtelut voivat voimistua ja arvopaperi voi muuttua epälikvidiksi.

Joukkolainoja, joiden luottoluokitus on alle investment grade -tason, pidetään spekulatiivisina. Investment grade -luokiteltuihin joukkolainoihin verrattuna niiden hinnat ja tuotot ovat herkempiä talouden tapahtumille, ja niiden hinnat ja tuotot vaihtelevat voimakkaammin ja ne ovat vähemmän likvidejä.

Valtioiden ja valtio-omisteisten tai valtion hallinnassa olevien yhteisöjen liikkeeseen laskemiin velkasitoumuksiin voi liittyä monia riskejä, etenkin sellaisissa tapauksissa, joissa valtio on riippuvainen ulkopuolisten tahojen maksuista tai ulkopuolisten tahojen myöntämistä laina-ajan pidentymisestä tai joissa valtio ei kykene toteuttamaan tarpeellisia järjestelmä uudistuksia tai hallitsemaan kotimaista markkinatilannetta tai on poikkeuksellisen altis geopolitiisille tai taloudellisille muutoksille. Vaikka tietyllä valtiolla olisikin taloudellisesti mahdollisuus maksaa velkansa takaisin, sijoittajien oikeuskeinot voivat olla vähäiset, jos valtio päättää viivästyttää, diskontata tai peruuttaa velvoitteidensa suorituksen. Yritysten velkasitoumukset ovat yleensä vähemmän likvidejä kuin valtioiden tai ylikansallisten yhteisöjen velkasitoumukset.

Maksuhäiriöiset joukkolainat voivat muuttua epälikvideiksi tai arvottomiksi. Velkapääoman tai kuponkikorkojen maksujen perintä maksuhäiriöiseltä liikkeeseenlaskijalta voi olla vaikeaa, etenkin jos joukkolainat ovat vakuudettomia tai etuoikeudeltaan muita heikommassa asemassa. Perinnästä voi syntyä myös lisäkuluja.

Valuutariski

Jos rahasto sijoittaa kohteisiin, joiden nimellisarvoa on muu kuin rahaston perusvaluutta, valuuttakurssin muutokset voivat pienentää sijoitusten arvonnousua tai niistä saatavaa tuloa tai kasvattaa sijoitustappioita (joissakin tapauksissa merkittävästi).

Valuuttakurssit voivat vaihdella nopeasti ja ennakoimattomasti, ja rahaston voi olla vaikea purkaa johonkin valuuttaan liittyvä altistus ajoissa, jotta tappioilta vältyttäisiin. Valuuttakurssien muutoksiin voivat vaikuttaa monet tekijät, kuten kauppapaseetit, taloudelliset ja poliittiset suuntaukset, valtioiden interventiot ja sijoittajien spekulatiot.

Keskuspankin interventio, kuten valuuttojen aggressiivinen ostaminen tai myyminen, korkotason muutokset, pääoman liikkumisen rajoitukset tai valuuttojen välisten sidosten purku voivat aiheuttaa äkinäisiä tai pitkäaikaisia muutoksia valuuttojen suhteellisiin arvoihin.

Säilytysriski

Rahaston säilytysyhteisö ja jokainen yhteisö, jolle rahaston varoja tai sijoituksia siirretään säilytettäväksi, on aina vastapuoli, ja altistaa siten rahaston vastapuoliriskille. Lisäksi koska käteistalletuksia ei pidetä erillään säilytysyhteisön tai alisäilyttäjän tasolla, tällaiset varat voivat olla alttiita erityisen suurelle riskille, mikäli jokin näistä osapuolista menee konkurssiin tai muuten jättää suorittamatta velvoitteensa.

Johdannaisriski

Pienikin muutos kohde-etuuden arvossa voi aiheuttaa suuren muutoksen johdannaisen arvossa. Tämä tekee johdannaisista yleisesti ottaen hyvin epävakaita, ja ne saattavat altistaa rahaston johdannaisen hintaa merkittävästi suuremmille tappioille.

Johdannaisiin liittyvät kaikki kohde-etuudelle tyypilliset riskit sekä omat riskinsä. Erityt tärkeimpiä johdannaisiin liittyviä riskejä ovat:

- joidenkin johdannaisen – erityisesti luottoriskinvaihtosopimusten (CDS) – hintakehitys ja volatiliiteetti voivat erkaantua kohde-etuuk-sien hintakehityksestä ja volatiliiteetista.
- vaikeissa markkinaolosuhteissa saattaa olla mahdotonta tai käytännössä vaikeaa tehdä toimeksiantoja, jotka rajoittaisivat tai kompensoisivat joidenkin johdannaisen synnyttämää markkina-altistusta tai taloudellisia tappioita.
- johdannaisen käytöstä syntyy rahastolle kuluja, joita muuten ei syntyisi.
- vero-, kirjanpito- tai arvopaperilainsäädännön muutokset voivat aiheuttaa johdannaisen hinnan laskun tai pakottaa rahaston sulke-maan johdannaisposition epäsuotuisissa olosuhteissa.
- suojaustoimenpiteet, joita rahasto tekee käyttäen johdannaisia, jotka on suunniteltu riskin pienentämiseen, voivat johtaa vähem-män täydelliseen lopputulokseen eivätkä ne ole aina käyttökelpoi-sia.

Pörssijohdannaiset Kaupankäynti näillä johdannaisilla tai niiden kohde-etuuksilla saatetaan keskeyttää tai sitä voidaan rajoittaa. On myös riski, että kyseisten johdannaisen tilitys maksujärjestelmän kautta ei tapahdu suunnitellussa ajassa tai odotetulla tavalla.

OTC-johdannaiset (muut kuin selvittävät) OTC-johdannaiset ovat käytännössä rahaston ja yhden tai useamman vastapuolen välisiä yksityisiä sopimuksia. Ne ovat vähemmän säänneltyjä kuin pörssissä vaihdettavat arvopaperit. Niihin liittyy myös suurempi vastapuoli- ja likvideettiriski. Jos vastapuoli lakkaa tarjoamasta johdannaista, jota rahasto on suunnitellut käyttävänsä, rahasto ei välttämättä löydä vastaavaa johdannaista muualta. Tällöin rahasto voi menettää tuottomahdollisuuksia tai joutua odottamattomasti alttiiksi riskeille tai tappioille, mukaan lukien mahdolliset tappiot sellaisesta johdannaispositiosta, jolle se ei pysty hankki-maan korvaavaa johdannaista

OTC-johdannaiset (selvittävät) Koska nämä johdannaiset selvitetään kaupankäyntialustalla, niiden likvideettiriski on samantapainen kuin pörssijohdannaisilla. Niihin kuitenkin liittyy saman tyyppinen vastapuoliriski kuin muihin kuin selvitettäviin johdannaisiin.

Kehittyvien ja reunamarkkinoiden riski

Kehittyvät ja reunamarkkinat ovat vähemmän vakiintuneita ja epäva-kaampia kuin kehittyneet markkinat. Niihin liittyy korkeampia riskejä, etenkin markkina-, luotto-, oikeudellisia ja valuuttariskejä. Lisäksi ne al-tistuvat todennäköisemmin riskeille, jotka kehittyneillä markkinoilla liitty-vät epätavallisiin markkinaolosuhteisiin, kuten likvideetti- ja vastapuoliriskeille.

Syitä tälle korkeammalle riskitasolle ovat muun muassa:

- poliittinen, taloudellinen tai sosiaalinen epävakaus
- taloudet, jotka ovat erittäin riippuvaisia tietyistä toimialoista, hyö-dykkeistä tai kauppakomppaneista
- korkeat tai oikulliset tullitariffit tai muut protektionismin muodot
- kiintiöt, määräykset, lait, varojen kotiuttamisen rajoitukset tai muut käytännöt, jotka asettavat (rahaston kaltaiset) ulkopuoliset sijoitta-jat epäedulliseen asemaan
- lainsäädännön muutokset tai epäonnistumiset sellaisten lakien tai määräysten toimeenpanossa, jotka tarjoaisivat reilut tai toimivat menettelyt erimielisyyksien ratkaisuun tai oikeusturvakeinojen tai

muiden sijoittajien oikeuksien täytäntöönpanoon samassa mielessä kuin kehittyneillä markkinoilla

- kohtuuttomat palkkiot, kaupankäyntikulut, verotus tai varojen suoranainen takavarikointi
- riittämättömät vararahastot, joilla kattaa liikkeeseenlaskijan tai vastapuolen maksujen laiminlyönnit
- arvopapereita ja niiden liikkeeseenlaskijoita koskevat puutteelliset, harhaanjohtavat tai virheelliset tiedot
- standardoimattomat tai ei standardin mukaiset kirjaus- ja tilintarkastuksen ja taloudelliseen raportointiin liittyvät käytännöt
- pienet markkinat, jossa kaupankäyntivolyyymi on vähäinen, voivat olla alttiita likviditeettiriskille ja markkinahintojen manipuloinnille
- mielivaltaiset viivästyksiset ja markkinapaikkojen sulkemiset
- markkinoiden heikommin kehittynyt infrastruktuuri, joka ei pysty selviytymään äkillisistä, korkeista kaupankäyntivolyyymeista
- petokset, korruptio ja virheet
- lisääntynyt kestävyysriski

Tietyissä maissa arvopaperimarkkinat voivat myös kärsiä tehottomuudesta ja vähäisestä likviditeetistä, mikä voi pahentaa volatiliiteettia ja markkinahäiriöitä. Silloin kun kehittyvät markkinat sijaitsevat eri aikavyöhykkeellä ja niiden kaupankäyntipäivät poikkeavat rahaston kaupankäyntipäivistä, nämä riskit voivat korostua, koska rahasto ei pysty reagoimaan riittävän nopeasti hintaliikkeisiin, jotka tapahtuvat sen ollessa suljettuna.

Riskin tarkastelun näkökulmasta kehittyviin markkinoihin luetaan muita kehittymättömämmät markkinat, kuten useimmat Aasian, Afrikan, Latinalaisen Amerikan ja Itä-Euroopan maat, sekä Kiinan, Venäjän ja Intian kaltaiset maat, joissa talous toimii hyvin, mutta joissa ei ole tarjolla korkeatasoisia sijoittajansuojaa. Reunamarkkinoilla tarkoitetaan heikoimmin kehittyneitä kehittyvien markkinoiden maita. Kehittyvien tai heikosti kehittyneiden maiden luettelo muuttuu jatkuvasti.

Osakeriski

Osakkeiden arvo voi laskea nopeasti, ja niihin liittyy (usein merkittävästi) korkeampi markkinariski kuin joukkolainoihin tai rahamarkkinainstrumentteihin.

Jos yritys menee konkurssiin tai joutuu samantapaiseen taloudelliseen uudelleenjärjestelyyn, sen osakkeet voivat menettää arvonsa suurimmaksi osaksi tai kokonaan.

Listautumisannit (initial public offerings, IPOs) voivat olla kehitykseltään hyvin epävakaita, ja kaupankäyntihistorian puutteen ja julkisesti saatavilla olevien tietojen verraten vähäisen määrän vuoksi niiden arviointi voi olla hankalaa.

Erityisten tapahtumien riski

Ennalta-arvaamattomat tapahtumat, joista sopimuspuolet eivät ole vastuussa ja jotka aiheuttavat ennalta-arvaamattomia ja ylitsepääsemättömiä, sopimuksista riippumattomia seuraamuksia ja lisäävät riskiä toiminnan keskeytymisestä, kutsutaan ylivoimaiseksi esteeksi (force majeure). Esimerkiksi vakavia luonnonkatastrofeja, kansannousuja, lakkoja ja sotatilaa voidaan pitää ylivoimaisena esteenä.

Force majeure -riskien toteutumisella voi olla huomattava vaikutus esimerkiksi rahaston salkussa olevien arvopapereiden hintoihin tai rahaston mahdollisuuksiin käydä arvopaperikauppaa. Force majeure -riskien toteutuminen voi siten vaikuttaa rahastolunastusten toteutusaikatauluun.

Korkoriski

Korkojen noustessa joukkolainojen arvo yleensä laskee. Tämä riski on yleisesti suurempi, mitä pidempi on joukkolainasijoituksen juoksuaika tai duraatio.

Vivutusriski

Rahaston tiettyihin sijoituksiin liittyvä korkea nettosijoitusaste voi kasvattaa sen osuuksien hinnanvaihteluita.

Niiltä osin kuin rahasto käyttää vivutusta kasvattaakseen nettosijoitusastettaan joillekin markkinoille tai tiettyyn korkoon, arvopaperikoriin tai muuhun kohde-etuuteen, kyseisen kohde-etuuden hinnanvaihtelut kohdistuvat rahastoon voimakkaammin.

Likviditeettiriski

Tietyjä arvopapereita voi olla vaikea arvostaa tai myydä suunnitellussa ajassa ja toivottuun hintaan etenkin, jos kyse on suuresta määrästä. Tilapäiset markkinaolosuhteet voivat tehdä mistä tahansa arvopaperista vaikeasti arvostettavan tai vaikean myydä suunnitellussa ajassa ja toivottuun hintaan.

Tiettyjen arvopapereiden tai instrumenttien kaupankäynti voidaan keskeyttää tai sitä voidaan rajoittaa asianomaisen pörssin toimesta tai valvontaviranomaisen tai muun viranomaisen toimesta, ja tällöin rahastolle voi syntyä tappioita. Kyvyttömyys myydä salkussa oleva positio voi heikentää rahaston arvoa tai estää rahastoa hyödyntämästä muita sijoitustilaisuuksia.

Likviditeettiriski voi vaikuttaa kielteisesti rahaston arvoon ja kykyyn maksaa lunastuksia tai maksaa takaisin esimerkiksi osto-takaisinmyyntitransaktion tuotot sovittuun määräaikaan mennessä poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden, lunastustoimeksiantojen suuren volyymin tai muiden hallitsemattomien tekijöiden vuoksi. Lunastustoimeksiantojen toteuttamiseksi rahasto voi olla pakotettu myymään sijoituksia epäsuotuisaan ajankohtaan ja/tai epäsuotuisin ehdoin.

Esimerkiksi suurissa pörsseissä vaihdettavia suuryritysten arvopapereita luonnostaan vähemmän likvidejä voivat olla minkä tahansa tyyppiset arvopaperit, joiden liikkeeseenlaskumäärä on pieni, kaupankäynti tapahtuu harvakseltaan tai joiden vaihto tapahtuu markkinoilla, jotka ovat verraten pienet tai joiden selvitysajat ovat pitkiä.

Velkasitoumuksiin, markkina-arvoltaan pienten tai keskisuurten yritysten osakkeisiin ja kehittyvien markkinoiden liikkeeseenlaskijoina tehdyt sijoitukset ovat erityisen alttiita riskille siitä, että tiettyinä jaksoina tiettyjen liikkeeseenlaskijoiden tai toimialojen tai tietyn omaisuusluokan kaikkien arvopapereiden likviditeetti kutistuu tai ilman varoitusmerkkejä katoaa äkisti kielteisten, talouteen tai markkinoihin liittyvien tai poliittisten tapahtumien vuoksi tai sijoittajien käsitysten muuttuessa kielteiseksi riippumatta siitä, ovatko heidän arvionsa oikeita vai eivät.

Markkinariski

Monien arvopapereiden hinnat ja tuotot voivat vaihdella jatkuvasti – ja vaihtelut voivat olla merkittävän voimakkaita – ja laskea monenlaisten tekijöiden seurauksena.

Tällaisia tekijöitä voivat olla muun muassa:

- politiikkaan ja talouteen liittyvät uutiset
- hallituksen politiikka
- teknologiset ja liiketoimintakäytäntöjen muutokset
- ikäjakaumaan liittyvät, kulttuuriset ja väestölliset muutokset
- luonnonkatastrofit tai ihmisen aiheuttamat katastrofit (mukaan lukien, mutta siihen rajoittumatta, pandemiat), riippumatta siitä, täytävätkö ne ylivoimaisen esteen määritelmän
- tietoverkkorikollisuus, petokset ja muu rikollinen toiminta säätilan ja ilmastomuutokset
- tieteelliset ja tutkimukseen liittyvät keksinnöt
- energian, hyödykkeiden ja luonnonvarojen hinta ja saatavuus

Markkinariskin vaikutukset voivat olla välittömiä tai asteittaisia, lyhyt- tai pitkäaikaisia ja kapea- tai laaja-alaisia.

Operatiivinen riski

Rahasto voi kärsiä inhimillisestä virheestä, virheellisistä prosesseista tai johtamisesta tai teknologian vioista.

Operatiiviset riskit voivat altistaa rahaston virheille, jotka vaikuttavat muun muassa arvonmäärittämiseen, hinnoitteluun, kirjanpitoon, veroilmoituksiin, taloudelliseen raportointiin, arvopaperisäilytykseen ja kaupankäyntiin tai muihin seikkoihin. Operatiiviset riskit voivat jäädä pitkiksi ajoiksi huomaamatta, ja vaikka ne havaittaisiin, nopean tai riittävän kompensaation saaminen vastuullisilta tahoilta voi olla käytännössä mahdotonta.

Kestävyysriski

Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon.

Kestävyyssriski saattaa lisätä rahaston sijoitusten tuoton volatiliiteettia merkittävästi.

Esimerkkejä kestävyysriskeistä:

- Ilmastoön liittyvä riski: taloudellinen riski, jonka aiheuttaa altistuminen liikkeeseenlaskijoille, jotka mahdollisesti myötävaikuttavat ilmastomuutokseen tai jotka kärsivät siitä. Tämä sisältää ei ainoastaan fyysisen ilmastoriskin, esimerkiksi ilmastomuutoksen aiheuttamat ankarat sääolosuhteet, jotka voivat vaikuttaa kohdeyritykseen ja lisätä tiettyihin maihin liittyvää riskiä, vaan myös ilmastomuutokseen liittyvän siirtymäriskin, jolla tarkoitetaan esimerkiksi poliittisissa päätöksissä, teknologiassa tai kuluttajakäyttäytymisessä tapahtuvia muutoksia, joilla voi olla negatiivinen vaikutus yrityksen toimintaan.
- Sosiaaliset riskit: riski siitä, että liikkeeseenlaskijaan kohdistuu negatiivisia taloudellisia vaikutuksia, joita sosiaaliset tekijät, kuten eriarvoisuus ja huonot työolosuhteet, aiheuttavat tällä hetkellä ja/tai tulevaisuudessa.
- Hallintotapaan liittyvä riski: riski siitä, että liikkeeseenlaskijaan kohdistuu negatiivisia taloudellisia vaikutuksia, joita hallintoon liittyvät tekijät, kuten lahjonta ja korruptio, aiheuttavat tällä hetkellä tai tulevaisuudessa.

Kestävyyssriskit sisällytetään sijoitusten valintaprosessiin osana kokonaisriskin arviointia, ja niitä tarkastellaan yhdessä perinteisten sijoitusriskien kanssa (esimerkiksi markkina-, luotto- tai likviditeettiriski). Kestävyyssriskit voivat vaikuttaa merkittävästi perinteisiin sijoitusriskeihin ja olla niiden olennaisuuteen vaikuttava tekijä.

Salkunhoitajilla ja analyytikoilla on pääsy tarvittaviin ESG-tietoihin, minkä myötä on mahdollista tunnistaa sijoitusuniversumiin liittyvät kestävyysriskit. Ulkopuolisten tiedontuottajien ESG-tietoja täydentävät NAM:n* omat ESG-työkalut, jotka on kehitetty käytettäväksi valikoiduissa sijoitustimeissa ja NAM:n vastuullisen sijoittamisen tiimissä.

*Lyhenne NAM viittaa Nordea Investment Management AB:hen.

Nämä työkalut, joihin kuuluu NAM:n oma ESG-alusta, on tarkoitettu edistämään NAM:n salkunhoitajien tuntemusta kestävyysriskeistä ja näiden riskien arviointia.

Tukeakseen kestävyysriskien huomioon ottamista niissä sijoituspäätöksissä, joita NAM:n sijoitustimeissa tehdään, NAM:n Risk & Performance Analysis -tiimi lisää tarvittaessa ESG-analyysin riskiraportointiinsa, joka on analyytikoiden ja salkunhoitajien saatavilla päivittäin.

Osaamista kestävyysriskeistä voivat lisäksi tarjota analyytikot NAM:n vastuullisen sijoittamisen tiimistä, joka osaltaan tukee NAM:n analyytikoiden ja salkunhoitajien, joiden vastuulla sijoituspäätösprosessi viime kädessä on.

Rahastoyhtiö Nordea Funds Oy:n riskienhallintatoiminto, joka on riippumaton NAM:n sijoitusorganisaatiosta, suorittaa riskienvalvontaa ja -seurantaa ja hoitaa eskaloinnit vakiintuneiden toimintamallien mukaisesti.

Esimerkkejä kestävyysriskeistä ja siitä, miten kestävyysriskit otetaan huomioon päätöksenteossa esitetään raportissa kestävyysriskien sisällyttäminen sijoituksiin koskevaan päätöksentekoprosessiin. Raportti on saatavilla osoitteessa www.nordeafunds.com.

Kiinan A-osakkeilla tapahtuvaan kaupankäyntiin liittyvät riskit

Kiinassa sijoittajien oikeudellinen asema on epävarma, ja hallituksen interventiot yleisiä ja ennakoimattomia. Lisäksi eräiden tärkeimpien kaupankäynti- ja arvopaperisäilytysjärjestelmien luotettavuus on epävarmaa.

Kiinassa on epävarmaa, suojelisiko tuomioistuimien rahaston oikeuksia niihin arvopapereihin, joita rahasto saattaa ostaa joko paikallisen välittäjän kautta tai Qualified Foreign Institutional Investor -ohjelman (QFII) puitteissa, Stock Connect -ohjelman kautta tai muulla tavoin. Näiden järjestelmien rakenne ei edellytä kaikilta sen osatahoilta täyttä vastuuta, mikä jättää rahaston kaltaisille sijoittajille heikosti jalansijaa käydä oikeutta Kiinassa. Näiden järjestelmien sääntely voi muuttua.

Lisäksi Kiinan arvopaperipörssit tai viranomaiset voivat verottaa tai rajoittaa lyhyen tähtäimen voittoja, poistaa osakkeita ohjelman piiristä, asettaa tai muuttaa joko sijoittaja- tai markkinatason kaupankäynnin enimmäisvolyymia tai muilla tavoin estää, rajoittaa tai viivästyttää kaupankäyntiä, mikä voi tehdä rahastolle vaikeaksi tai mahdottomaksi toteuttaa sen aikomia strategioita.

Stock Connect -ohjelma

Shanghai-Hong Kong Stock Connect ja Shenzhen-Hong Kong Stock Connect -ohjelmat ovat Hong Kong Exchanges and Clearing Limitedin (HKEC), China Securities Depositary and Clearing Corporation Limitedin ("ChinaClear") sekä Shanghaiin ja Shenzhenin pörsien yhdessä kehittämiä hankkeita. HKEC:n ohjauksessa toimiva selvitysyhtiö Hong Kong Securities Clearing Company Limited (HKSCC) toimii edustajana Stock Connect -ohjelman arvopaperisijoittajille.

Edustajan tai alisäilyttäjän velkojat voisivat väittää, että rahastojen tileillä olevat sijoitukset tai varat ovat tosiasiaa edustajan tai alisäilyttäjän varoja. Mikäli tuomioistuimien vahvistaisi tämän väitteen, edustajan tai alisäilyttäjän velkojat voisivat vaatia maksua asianomaisen rahaston varoista. Edustajana toimiva HKSCC ei takaa omistusoikeutta sen kautta säilytettyihin Stock Connect -arvopapereihin, eikä sillä ole velvoitetta panna täytäntöön omistusoikeutta tai muita omistamiseen liittyviä oikeuksia tosiasiallisten edunsaajien (kuten rahastojen) puolesta. Tämän vuoksi omistusoikeutta tai muita omistamiseen liittyviä oikeuksia (kuten oikeutta osallistua yhtiötapahtumiin ja yhtiökokouksiin) ei voida pitää varmoina.

Jos jokin rahasto kärsisi tappioita HKSCC:n toiminnan tai maksukyvytömyyden johdosta, rahastoyhtiöllä ei olisi mitään suoria oikeuskeinoja HKSCC:ta vastaan, koska Kiinan lainsäädäntö ei tunnusta suoraa oikeussuhdetta HKSCC:n ja rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön välillä. Mikäli ChinaClear laiminlöisi maksuja, HKSCC:n sopimusveloitteet rajoittavat osapuolten avustamiseen kanteissa. Jos rahasto joutuu yrittämään saada menetettyjä varojaan takaisin, voi prosessi olla erittäin pitkäkestoinen eikä se välttämättä johda toivottuun tulokseen.

Kiinan Interbank-joukkolainamarkkinat (CIBM)

Kiinan kansantasavalta kieltää ulkomaisia lainanantajia luottotamasta suoraan kiinalaisia kuluttajia tai yrityksiä. Ulkomaiset sijoittajat (kuten rahasto) voivat ostaa kiinalaisten yritysten ja Kiinan valtion joukkolainoja. Koska nämä joukkolainat ovat renminbi (RMB) -määräisiä ja valtion kontrolli jossain määrin valuutan likviditeettiä, valuutariskit voivat vaikuttaa kiinalaisten joukkolainojen likviditeettiin ja kaupankäyntihintaan. Monet sijoittajanoikeuksia koskevat epävarmuudet koskevat myös kiinalaisia joukkolainoja.

Bond Connect -ohjelma

Bond Connect -ohjelma pyrkii tehostamaan ja joustavoittamaan sijoittamista Kiinan Interbank -joukkolainamarkkinoille (CIBM). Vaikka Bond Connect -ohjelma poistaa CIBM-markkinoiden sijoituskiintiöt ja erillisen selvitysosapuolen tarpeen, Bond Connect -ohjelman arvopaperit voivat altistaa voimakkaalle hintavaihtelulle ja mahdolliselle likviditeetin puutteelle, koska joidenkin velkasitoumusten kaupankäyntivolyymit ovat pieniä. Riskin muodostavat myös myynti- ja ostotarjousten väliset suuret erot, jotka tekevät joukkolainojen myymisestä voitolla hankalampaa. Lisäksi näihin sijoituksiin liittyy yleinen vastapuoliriski.

Valuutat

Kiinan valtio ylläpitää kahta erillistä valuuttaa, jotka ovat: onshore-renminbi (jota ei saa viedä maasta ja jota ulkomaalaiset eivät saa yleisesti ottaen omistaa) ja offshore-renminbi (jota kuka tahansa saa omistaa). Vaihtokurssi sekä missä määrin valuuttoja voidaan vaihtaa, määräytyy markkinoiden ja valtion toimenpiteiden yhdistelmästä. Tämä muodostaa käytännössä valuutan sisäisen valuutariskin ja samalla myös likviditeettiriskin.

Rahastojen kokonaisriskin laskeminen

– UCITS-rahastoissa käytetyt menetelmät

Rahaston sijoituksiin liittyvää markkinariskiä seurataan ja hallitaan määrällisesti rahaston kokonaisriski. Nordea Funds Oy voi käyttää viranomaismääräyksissä kuvatulla tavalla jotakin seuraavista menetelmistä UCITS- eli sijoitusrahastodirektiivin mukaisten rahastojen kokonaisriskiin liittyvien markkinariskin osatekijöiden mittaamisessa:

– Kohde-etuuslähestymistapa

Johdannaisijoitukset muunnetaan sijoituksiksi kohde-etuuksiin sen jälkeen, kun kaikki netotus- ja suojausjärjestelyt on otettu huomioon. Johdannaisoimuksiin liittyvä kokonaismarkkinariski ei saa olla yli 100 % rahaston arvosta. Tämä tarkoittaa sitä, että rahaston kokonaisriski ei saa olla yli 200 % rahaston arvosta. **Kaikki ne rahastot, joita ei ole mainittu alla olevissa VaR-taulukoissa, käyttävät kohde-etuuslähestymistapaa.**

– Value-at-Risk (VaR) -menetelmä

Rahaston sijoituspolitiikasta riippuen rahaston kokonaisriskin laskemisessa voidaan käyttää edistyneempää riskin mittaustapaa eli Value-at-Risk (VaR) -menetelmää kohde-etuuslähestymistavan sijasta. Verrattuna vivutustasoon VaR kuvaa paremmin, miten suuri markkinariskin aiheuttaman tappion maksimimäärä voi olla tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) ja tietyllä ajanjaksona. Kokonaisriskin laskennassa voidaan käyttää joko suhteellista tai absoluuttista VaR-menetelmää. VaR mitataan koko rahaston tasolla ja varmistetaan sekä back- että stressitestillä, että malli on asianmukainen.

Alla luetellut rahastot, jotka käyttävät **suhteellista VaR-menetelmää** kokonaisriskin mittaamiseen, vertaavat VaR-lukuaan rahastolle valitun viitesalkun vastaavaan lukuun. VaR lasketaan vähintään yhden kuukauden ajanjaksolle (20 pankkipäivää) ja vähintään 95 %:n luottamustasolla, eikä se saa olla yli kaksinkertainen viitesalkun VaR-lukuun verrattuna.

Rahaston nimi	Viitesalkku	Tavoiteltu vivutustaso (% rahaston arvosta), nimellisarvojen summa
Nordea Obligasjon II	NBP Norwegian Regular Market Index, group 1 and 2, fixed-rate securities, 3-year duration target (NORM12D3)	100
Nordea Obligasjon III	NBP Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed-rate securities, 3-year duration target (NORM12D3)	100

Alla luetellut rahastot, jotka käyttävät **absoluuttista VaR-menetelmää**, mittaavat kokonaisriskiä vähintään yhden kuukauden ajanjaksolle (20 pankkipäivää) ja vähintään 95 %:n luottamustasolla. Kuukausittainen VaR 99 %:n luottamustasolla ei saa olla yli 20 % kyseisen rahaston arvosta. Tätä 20 %:n ylärajaa on oikaistava vastaavasti, kun käytetään eri ajanjaksoja tai luottamustasoja.

Rahaston nimi	Tavoiteltu vivutustaso (% rahaston arvosta), nimellisarvojen summa
Nordea Allokationsfond	150
Nordea Discretionary Asset Allocation	150
Nordea Fixed Income Credit Opportunities Fund	70
Nordea Korko Varovainen (*)	180 (koskee myöskin kohderahastoa)
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration	300
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration	160
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration	400
Nordea Tactical Asset Allocation	150

*) Nordea Korko Varovainen on syöttörahasto, ja Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund on kohderahasto, joka myöskin käyttää absoluuttista VaR-menetelmää rahaston kokonaisriskin laskemiseen.

VaR-menetelmän käyttö ei suoraan rajoita rahaston vivutustasoa. Tästä syystä yllä olevassa taulukossa esitetään tavoiteltu vivutustaso pitkälle aikavälille. Tavoiteltu vivutustaso antaa oikean kuvan vivutuksen todellisesta tasosta pitkällä aikavälillä. Todellinen vivutustaso voi poiketa tavoitellusta vivutustasosta (eli olla pienempi tai suurempi) salkunhoitajan käyttämien strategioiden ja tarjolla olevien sijoitusmahdollisuuksien seurauksena. Tavoiteltu vivutustaso ei ole sääntelyn edellyttämä, sitova raja, jota tulee jatkuvasti seurata, vaan se on tarkoitettu ainoastaan viitteelliseksi. Vivutuksen laskentaan valittu menetelmä käyttää nimellisarvojen summaa, joka mittaa johdannaisten kokonaiskäyttöä.

Rahastojen vuosikertomuksessa esitetään todellinen vivutustaso kulu-neelle vuodelle sekä lisätietoja vivutustasosta.

– AIF- eli vaihtoehtorahastoissa käytetyt menetelmät

Vaihtoehtorahastoja koskevien viranomaismääräysten mukaisesti AIF-rahastojen kokonaisriski lasketaan käyttäen kohde-etuuslähestymistapaa ja bruttokirjausmenetelmää, joissa kaikki markkinariskiä sisältävät positiot (johdannaiset, käteinen ja arvopaperit) otetaan huomioon. Alla olevassa taulukossa esitetään kunkin AIF-rahaston osalta vivutuksen enimmäistaso. **Vuosikertomuksessa esitetään tietoja AIF-rahaston käytetyn vivutuksen kokonaismäärästä.**

AIF-rahaston nimi	Vivutuksen enimmäistaso (% rahaston arvosta), bruttokirjaus*	Vivutuksen enimmäistaso (% rahaston arvosta), kohde-etuus*
Nordea Navigo	300	200
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje	300	200

*) Tilanteessa, jossa vivutus ei ole käytössä, luku on 100 %. Vivutuksen enimmäistasossa ei ole tapahtunut muutoksia vuoden aikana.

Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleenkäyttöön.

Rahastojen sijoitusten luottoluokitukset

Rahastojen sijoituspäätöksiä ei tehdä käyttäen yksinomaan kansainvälisesti hyväksyttyjä, ulkopuolisten luottoluokituslaitosten antamia luottoluokituksia. Rahastojen varoja voidaan Rahastoyhtiön sisäisen arvion perusteella sijoittaa myös rahoitusvälineisiin, joilla ei ole alla mainittuja luottoluokituksia. Tietyt rahastot voivat sijoittaa myös korkovälineisiin, joilla ei ole luottoluokitusta.

Lisätietoja luottoluokituksia koskevista rahastokohtaisista rajoituksista on esitetty rahastojen säännöissä.

Rahastojen käyttämät vertailuindeksit

Vertailuindeksi on indeksi tai indeksoitu vertailuarvo, johon sijoitusrahaston tuottoa verrataan. Rahaston tavoitteena on yleensä pyrkiä tarjoamaan sijoittajille arvonnousua pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksi pyritään valitsemaan siten, että se kuvaa mahdollisimman hyvin rahaston sijoitusuniversumia ja -rajoituksia. Vertailuindeksiä pyritään valitsemaan indeksi, johon on laskettu mukaan sekä sijoituskohteiden arvonnousu että osingot ja/tai kuponkituotot. Rahaston sijoitustoiminnan aktiivisuudesta riippuu, kuinka paljon rahaston tuotto poikkeaa vertailuindeksin tuotosta.

Rahastojen yhdistelmäindeksin osakeindeksikomponentissa osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Kaikilla rahastoilla ei välttämättä ole vertailuindeksiä, ja niiden sijoitustoiminnan tavoite ilmoitetaan muuten. Alla olevassa taulukossa on rahastokohtaisesti perusteltu, miksi rahastolle ei ole valittu vertailuindeksiä tai miksi sitä ei ole järkevää käyttää.

Mikäli alla olevassa taulukossa ei erikseen toisin ilmoiteta, rahaston vertailuindeksiä käytetään ainoastaan rahaston kehityksen vertailukohtana. Tällöin rahaston salkun riskiominaisuudet saattavat jonkin verran muistuttaa vertailuindeksin riskiominaisuuksia.

- Tämä teksti esitetään alla olevassa taulukossa tietyille rahastoille, joiden vertailuindeksi on esimerkiksi 1 kk:n Euribor:
 - Vertailuindeksiä käytetään ainoastaan rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkkua hallinnoidaan aktiivisesti. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä eikä vertailuindeksi rajoita rahaston sijoituksia.

Tietyt rahastot ovat ottaneet käyttöön useita vertailuindeksejä myös muihin tarkoituksiin kuin kehityksen vertailukohdaksi.

- Tällöin seuraavat rahaston ominaispiirteet on esitetty alla olevassa taulukossa:
 - Rahaston vertailuindeksiä käytetään ainoastaan riskiominaisuuksien vertailuun. Tällöin rahaston salkun riskiominaisuudet muistuttavat jonkin verran vertailuindeksin riskiominaisuuksia.

Tietoja rahastojen aiemmin käyttämistä vertailuindekseistä on vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa.

Rahaston nimi	Vertailuindeksi
Nora rahastot	
Nora Fund Three EUR	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 10.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5.00%; ICE BofA Euro Corporate 10.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained , EUR hedged 8.00%; JP Morgan EMU Govern-ment Bond 12.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5.00%; MSCI Emerging Markets NTR 7.50%; MSCI Europe NTR 5.97%; MSCI Japan NTR 1.77%; MSCI North America NTR 12.60%; MSCI World NTR 20.40%; MSCI World Small Cap NTR 1.77%.
Nora Fund Four EUR	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 5.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50%; ICE BofA Euro Corporate 5.00%; ICE BofA Develo-ped Markets High Yield Constrained, EUR hed-ged 4.00%; JP Morgan EMU Government Bond 6.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50%; MSCI Emerging Markets NTR 11.25%; MSCI Europe NTR 8.95%; MSCI Japan NTR 2.65%; MSCI North America NTR 18.90%; MSCI World NTR 30.60%; MSCI World Small Cap NTR 2.65%.
Nora Fund Five EUR	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 1.75%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50% ICE BofA Euro Corporate 1.75%; ICE BofA Develo-ped Markets High Yield Constrained, EUR hed-ged 1.40%; JP Morgan EMU Government Bond 2.10%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50%; MSCI Emerging Markets NTR 13.50%; MSCI Europe NTR 10.74%; MSCI Japan NTR 3.18%; MSCI North America NTR 22.68%; MSCI World NTR 36.72%; MSCI World Small Cap NTR 3.18%.
Nora Fund Three NOK	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, NOK hedged 10.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, NOK hedged 5.00%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 10.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, NOK hedged 8.00%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 12.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, NOK hedged 5.00%; MSCI Emerging Markets NTR 7.50%; MSCI Europe NTR 5.97%; MSCI Japan NTR 1.77%; MSCI North America NTR 12.60%; MSCI World NTR 20.40%; MSCI World Small Cap NTR 1.77%.
Nora Fund Four NOK	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, NOK hedged 5.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, NOK hed-ged 2.50%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hed-ged 5.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, NOK hedged 4.00%; JP Mor-gan EMU Government Bond, NOK hedged 6.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, NOK hedged 2.50%; MSCI Emerging Markets NTR 11.25%; MSCI Europe NTR 8.95%; MSCI Japan NTR 2.65%; MSCI North America NTR 18.90%; MSCI World NTR 30.60%; MSCI World Small Cap NTR 2.65%.
Nora Fund Two SEK	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, SEK hedged 13.75%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, SEK hedged 10.00%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 13.75%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, SEK hedged 11.00%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 16.50%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, SEK hedged 10.00%; MSCI Emerging Markets NTR 3.75%; MSCI Europe NTR 2.98%; MSCI Japan NTR 0.88%; MSCI North America NTR 6.30%; MSCI World NTR 10.20%; MSCI World Small Cap NTR 0.88%.
Nora Fund Three SEK	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, SEK hedged 10.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, SEK hedged 5.00%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 10.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, SEK hedged 8.00%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 12.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, SEK hedged 5.00%; MSCI Emerging Markets NTR 7.50%; MSCI Europe NTR 5.97%; MSCI Japan NTR 1.77%; MSCI North America NTR 12.60%; MSCI World NTR 20.40%; MSCI World Small Cap NTR 1.77%.

Nora Fund Four SEK	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, SEK hedged 5.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, SEK hedged 2.50%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 5.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, SEK hedged 4.00%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 6.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, SEK hedged 2.50% ; MSCI Emerging Markets NTR 11.25%; MSCI Europe NTR 8.95%; MSCI Japan NTR 2.65%; MSCI North America NTR 18.90%; MSCI World NTR 30.60%; MSCI World Small Cap NTR 2.65%.
Nora Fund Five SEK	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, SEK hedged 1.75%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, SEK hedged 1.50%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 1.75%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, SEK hedged 1.40%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 2.10%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market, SEK hedged 1.50%; MSCI Emerging Markets NTR 13.50%; MSCI Europe NTR 10.74%; MSCI Japan NTR 3.18%; MSCI North America NTR 22.68%; MSCI World NTR 36.72%; MSCI World Small Cap NTR 3.18%.
Nora Fund Two Master	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 13.75%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 10.00%; ICE BofA Euro Corporate 13.75%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrai-ned, EUR hedged 11.00%; JP Morgan EMU Go-vernment Bond 16.50%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 10.00%; MSCI Emerging Markets NTR 3.75%; MSCI Europe NTR 2.98%; MSCI Japan NTR 0.88%; MSCI North America NTR 6.30%; MSCI World NTR 10.20%; MSCI World Small Cap NTR 0.88%.
Nora Fund Three Master	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 10.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5.00%; ICE BofA Euro Corporate 10.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrai-ned, EUR hedged 8.00%; JP Morgan EMU Go-vernment Bond 12.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5.00%; MSCI Emerging Markets NTR 7.50%; MSCI Europe NTR 5.97%; MSCI Japan NTR 1.77%; MSCI North America NTR 12.60%; MSCI World NTR 20.40%; MSCI World Small Cap NTR 1.77%.
Nora Fund Four Master	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 5.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50%; ICE BofA Euro Corporate 5.00%; ICE BofA Develo-ped Markets High Yield Constrained, EUR hed-ged 4.00%; JP Morgan EMU Government Bond 6.00%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50%; MSCI Emerging Markets NTR 11.25%; MSCI Europe NTR 8.95%; MSCI Japan NTR 2.65%; MSCI North America NTR 18.90%; MSCI World NTR 30.60%; MSCI World Small Cap NTR 2.65%.
Nora Fund Five Master	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 1.75%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50%; ICE BofA Euro Corporate 1.75%; ICE BofA Develo-ped Markets High Yield Constrained, EUR hed-ged 1.40%; JP Morgan EMU Government Bond 2.10%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50%; MSCI Emerging Markets NTR 13.50%; MSCI Europe NTR 10.74%; MSCI Japan NTR 3.18%; MSCI North America NTR 22.68%; MSCI World NTR 36.72%; MSCI World Small Cap NTR 3.18%.
Muut Nordea-rahastot	
Nordea Corporate Bond	ICE BofA Euro Corporate Bond. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole ni-metty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympä-ristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Discretionary Asset Allocation	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> OMRX Treasury Bond 1–30 years 50%; OMRX Treasury Bill 50%.
Nordea Discretionary Corporate Credit	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 12.6.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 35.00%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 35.00%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 15.00%; ICE BofA US High Yield, SEK hedged 15.00%.

Nordea Discretionary Global Equity	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> MSCI Emerging Markets NTR 15.00%; MSCI World NTR 85.00%.	ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Discretionary Swedish Equity	<i>Rahaston vertailuindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible Capped Gross. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	MSCI World NTR.
Nordea Equity Opportunities	<i>Rahaston vertailuindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> MSCI Emerging Markets NTR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	<i>Rahaston vertailuindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> MSCI World NTR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond	<i>Rahaston vertailuindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> 3-month Euribor . Vertailuindeksiä käytetään ainoastaan rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahaston salkkua hallinnoidaan aktiivisesti. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä eikä vertailuindeksi rajoita rahaston sijoituksia. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	VINX Benchmark CAP EUR NTR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Euro Midi Korko	JP Morgan EMU Government Bond index 1–3 years. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	Carnegie Small Cap Sweden SEK GTR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Euro Obligaatio	JP Morgan EMU Government Bond Index. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	MSCI India 10/40 NTR EUR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Euro Yrityslaina Plus	ICE BofA European Currency High Yield Constrained, EUR hedged. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	MSCI Japan NTR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> MSCI Europe SMID Cap 75%; 1-month Euribor 25%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi. .	MSCI Emerging Market Europe ex Russia 10/40 NTR. Nordea Kehittävät Korkomarkkinat JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Eurooppa Passiivinen	MSCI Europe NTR.	MSCI ACWI NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea European Sustainable Stars	MSCI Europe NTR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	MSCI China 10/40 NTR EUR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Finnish Transition	OMX Helsinki CAP GTR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.1.2022 alkaen:</i> iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 50%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 50%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 24%; 3-month Euribor 4%; ICE BofA Custom EUR Investment Grade ESG 36%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 36%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	Rahaston vertailuindeksi on 1 kk:n Euribor 14.12.2020 alkaen. Vertailuindeksiä käytetään ainoastaan rahaston kehityksen vertailukohtana. Rahasto on syöttörahasto. Kohderahaston salkkua hallinnoidaan aktiivisesti. Kohderahasto ei seuraa vertailuindeksiä eikä vertailuindeksi rajoita kohderahaston sijoituksia.
Nordea Focus Korko	ICE BofA Euro Corporate 40%, ICE BofA Euro Government AAA-AA Rated 40%; 3-month Euribor 20%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien	MSCI World NTR.
		<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> MSCI World ACWI High Dividend Yield NTR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
		MSCI World NTR.

Nordea Navigo	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.1.2023 alkaen: ICE BofA Euro Corporate 35%; JP Morgan EMU Government Bond 15%; MSCI World NTR 50%.	Nordea SEK Instituutiokorko	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.1.2023 alkaen: OMRX Mortgage Bond 1-3Y 25%; OMRX Treasury Bill 75%.
Nordea Nordic Covered Bond	OMRX Mortgage Bond 1–3 years.		Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Nordic Small Cap	Carnegie Nordic Small Cap GTR.	Nordea Stratega 90	MSCI World NTR 76.5%; OMX Stockholm Benchmark Cap ESG GTR 13.5%; OMRX Treasury Bond 6.5%; OMRX Treasury Bill 2%; HFRX Global Hedge Fund, SEK hedged 1.5%
Nordea North American Enhanced	MSCI North America NTR.		Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko	MSCI North America High Dividend Yield NTR.	Nordea Stratega Korko	Rahaston yhdistelmäindeksi 30.8.2024 alkaen: OMRX Treasury Bill 20%; OMRX Treasury Bond 35%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 17.50%; Bloomberg Barclays US Credit Bond, SEK hedged 17.50%; ICE BofA European Currency High Yield Constrained, SEK hedged 5%; ICE BofA US High Yield, SEK hedged 5%.
Nordea Pohjoismaat	VINX Benchmark CAP EUR NTR.		Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 3.75%; 3-month Euribor 3.75%; HFRX Global Hedge Fund EUR 3.50%; ICE BofA Euro Corporate 3.75%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 3.75%; JP Morgan EMU Government Bond 6.50%; MSCI Emerging Markets NTR 9.75%; MSCI World NTR 54.00%; OMX Helsinki Cap GTR 11.25%.	Nordea Suomi Passiivinen	OMX Helsinki Benchmark CAP GTR.
Nordea Premium Varainhoito Maltti	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 10.50%; 3-month Euribor 10.50%; HFRX Global Hedge Fund EUR 9.80%; ICE BofA Euro Corporate 10.50%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 10.50%; JP Morgan EMU Government Bond 18.20%; MSCI Emerging Markets NTR 3.90%; MSCI World NTR 21.60%; OMX Helsinki Cap GTR 4.50%.	Nordea SVE Reaalikorko	OMRX Real
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 7.50%; 3-month Euribor 7.50%; HFRX Global Hedge Fund EUR 7.00%; ICE BofA Euro Corporate 7.50%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 7.50%; JP Morgan EMU Government Bond 13.00%; MSCI Emerging Markets NTR 6.50%; MSCI World NTR 36.00%; OMX Helsinki Cap GTR 7.50%.		Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 12.75%; 3-month Euribor 12.75%; HFRX Global Hedge Fund EUR 11.90%; ICE BofA Euro Corporate 12.75%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 12.75%; JP Morgan EMU Government Bond 22.10%; MSCI Emerging Markets NTR 1.95%; MSCI World NTR 10.80%; OMX Helsinki Cap GTR 2.25%.	Nordea Säästö 15	Rahaston yhdistelmäindeksi on 1.5.2024 alkaen: MSCI World NTR 12.75%; OMX Helsinki CAP GTR 2.25%; JP Morgan EMU Government Bond 22.1%; ICE BofA Euro Corporate 10.2%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 6.8%; iBoxx EUR Covered Bond 8.5%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 8.5%; 3-month Euribor 17.0%; HFRX Global Hedge Fund EUR 11.9%.
Nordea Pro Euro Obligaatio	JP Morgan EMU Government Bond.	Nordea Säästö 30	Rahaston yhdistelmäindeksi on 1.5.2024 alkaen: MSCI World NTR 25.5%; OMX Helsinki CAP GTR 4.5%; JP Morgan EMU Government Bond 18.2%; ICE BofA Euro Corporate 8.4%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 5.6%; iBoxx EUR Covered Bond 7.0%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 7.0%; 3-month Euribor 14.0%; HFRX Global Hedge Fund EUR 9.8%.
Nordea Pro Stable Return	Rahaston kolme eri tarkoituksiin käytettävää indeksiä 1.1.2023 alkaen: MSCI World NTR, EUR hedged 70%; 1-month Euribor 30%; käytetään ainoastaan rahaston kehityksen vertailukohtana. MSCI World NTR, EUR hedged; käytetään ainoastaan riskiominaisuuksien vertailuun. MSCI World Minimum Volatility, EUR hedged; käytetään ainoastaan riskiominaisuuksien vertailuun. Rahaston salkun riskiominaisuudet muistuttavat jonkin verran vertailuindeksin riskiominaisuuksia. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	Nordea Säästö 50	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: MSCI World NTR 42.5%; OMX Helsinki CAP GTR 7.5%; JP Morgan EMU Government Bond 13.0%; ICE BofA Euro Corporate 6.0%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 4.0%; iBoxx EUR Covered Bond 5.0%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 5.0%; 3-month Euribor 10.0%; HFRX Global Hedge Fund EUR 7.0%.
Nordea Pro Suomi	OMX Helsinki Benchmark CAP GTR.	Nordea Säästö 75	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: MSCI World NTR 63.75%; OMX Helsinki CAP GTR 11.25%; JP Morgan EMU Government Bond 6.5%; ICE BofA Euro Corporate 3.0%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 2.0%; iBoxx EUR Covered Bond 2.5%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 2.5%; 3-month Euribor 5.0%; HFRX Global Hedge Fund EUR 3.5%.
		Nordea Säästö Korko	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: JP Morgan EMU Government Bond 40.0%; ICE BofA Euro Corporate 12.0%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 8.0%; iBoxx EUR Covered Bond 10.0%; ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged 10.0%; 3-month Euribor 20.0%.
		Nordea Tactical Asset Allocation	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.1.2023 alkaen: iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 18%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 18%; iBoxx € EURO Covered 16%; JP Morgan EMU Government Bond 48%.
		Nordea USA Passiivinen	MSCI USA NTR
		Nordea Vakaa Tuotto	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, koska sen luonteeseen sopivaa, valmista vertailuindeksiä ei ole saatavilla. Tällaista vertailuindeksiä käytettäessä rahaston riskiä ja kehitystä arvioitaisiin mahdollisesti epäolennaisin perustein.
		Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakui-	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: MSCI ACWI NTR 90.00%; JP Morgan EMU Government Bond 2.50%; JP Morgan EMU Gov Bond 1–3 year 2.50%; ICE BofA Euro Corporate

	1.75%; Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 1.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, EUR hedged 0.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, EUR hedged 0.75%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuullinen Kasvu	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 5.25%; ICE BofA Euro Corporate 5.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, EUR hedged 2.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, EUR hedged 2.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year 7.50%; JP Morgan EMU Government Bond 7.50%; MSCI ACWI NTR 70.00%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK)	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 5.25%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 5.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 2.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, SEK hedged 2.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, SEK hedged 7.50%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 7.50%; MSCI ACWI NTR 70.00%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuullinen Malti	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 12.25%; ICE BofA Euro Corporate 12.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, EUR hedged 5.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, EUR hedged 5.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year 17.50%; JP Morgan EMU Government Bond 17.50%; MSCI ACWI NTR 30.00%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuullinen Malti (SEK)	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 12.25%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 12.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 5.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, SEK hedged 5.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, SEK hedged 17.50%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 17.50%; MSCI ACWI NTR 30.00%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuullinen Tasapaino	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 8.75%; ICE BofA Euro Corporate 8.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, EUR hedged 3.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, EUR hedged 3.75%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year 12.50%; JP Morgan EMU Government Bond 12.50%; MSCI ACWI NTR 50.00%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK)	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 8.75%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 8.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 3.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, SEK hedged 3.75%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, SEK hedged 12.50%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 12.50%; MSCI ACWI NTR 50.00%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK)	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> MSCI ACWI NTR 90.00%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 2.50%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, SEK hedged

	2.50%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 1.75%; Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 1.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 0.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, SEK hedged 0.75%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Credit Bond, EUR hedged 18%; ICE BofA Euro Corporate 18%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, EUR hedged 15%; ICE BofA US High Yield Constrained, EUR hedged 15%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year 17%; JP Morgan EMU Government Bond 17%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK)	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen:</i> Bloomberg US Credit Bond, SEK hedged 18%; ICE BofA Euro Corporate, SEK hedged 18%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, SEK hedged 15%; ICE BofA US High Yield Constrained, SEK hedged 15%; JP Morgan EMU Government Bond 1-3 year, SEK hedged 17%; JP Morgan EMU Government Bond, SEK hedged 17%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea World Passive	MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select NTR. Rahaston käyttämä vertailuindeksi on valittu vertailuarvoksi siinä tarkoituksessa, että sen avulla voidaan saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.
Nordea Yrityslaina Plus	ICE BofA Global Currency High Yield Constrained. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Norjan markkinoille suunnatut Nordea-rahastot	
Nordea Allokeringfond	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 NOK NORM123D3 70%; NBP Norwegian Regular Market 1–2, floating-rate securities, NOK NORM12FRN 30%.
Nordea Avkastning	Oslo Børs Mutual Fund Index. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Defensive Fund	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 20.9.2024 alkaen:</i> ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 11.02%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 7.98%; MSCI Emerging Markets NTR 0.75%; MSCI World NTR, NOK hedged 3.00%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 63.33%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 NOK NORM123D3 12.67%; Oslo Exchange Mutual Fund 1.25%.
Nordea FRN Kreditt	NBP Norwegian Regular Market 1–3, floating-rate securities, NOK NORM123FRN. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea FRN OMF	NBP Norwegian Regular Market 1, floating-rate securities, NOK NORM1FRN. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea FRN Pensjon	NBP Norwegian Regular Market 1–2, floating-rate securities, NOK NORM12FRN. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien

	ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.		NORM123D3 10%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 20%.
Nordea Global Statsobligasjon	JP Morgan Global GBI, Hedged NOK. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.		Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Kort Obligasjon	NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	Nordea Plan Konservativ	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi on:</i> MSCI Emerging Markets NTR 1.5%; MSCI World NTR 7%; Oslo Børs Mutual Fund Index 1.5%; Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 6.7%; ICE BofA EUR Corporate, NOK hedged 6.7%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 6.7%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3, NOK NORM123D3 10%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 60%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Kort Obligasjon Pluss	NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	Nordea Plan Moderat	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi on:</i> MSCI Emerging Markets NTR 4.5%; MSCI World NTR 21%; Oslo Børs Mutual Fund Index 4.5%; Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 6.7%; ICE BofA EUR Corporate, NOK hedged 6.7%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 6.7%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3, NOK NORM123D3 10%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 40%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration	NBP Norwegian and Swedish Regular Market Duration 10 NOK NOSERMD10NH Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	Nordea Plan Offensiv	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi on:</i> MSCI Emerging Markets NTR 13.5%; MSCI World NTR 63%; Oslo Børs Mutual Fund Index 13.5%; Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 1.2%; ICE BofA EUR Corporate, NOK hedged 1.2%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 1.2%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3, NOK NORM123D3 1.5%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 5 %. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> NBP Norwegian Regular Market Index 1–3, floating-rate securities, NOK NORM123FRN 50%; NBP Norwegian Regular Market Index 1–3 Duration 1 NOK NORM123D1 50%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	Nordea Plan Vektorientert	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi on:</i> MSCI Emerging Markets NTR 9.8%; MSCI World NTR 45.5%; Oslo Børs Mutual Fund Index 9.8%; Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 6.7%; ICE BofA EUR Corporate, NOK hedged 6.7%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 6.7%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3, NOK NORM123D3 10%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 5%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration	<i>Rahaston vertailuindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 NOK NORM123D3. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje	Oslo Børs OBX GTR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Norge Pluss	Oslo Børs Mutual Fund Index. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	Nordea Stabile Aksjer Global	<i>Rahaston kolme eri tarkoituksiin käytettävää indeksiä:</i> MSCI World NTR, NOK hedged 70%; 1-month Nibor 30%; käytetään ainoastaan rahaston kehityksen vertailukohtana. MSCI World NTR, NOK hedged; käytetään ainoastaan riskiominaisuuksien vertailuun. MSCI World Minimum Volatility, NOK hedged; käytetään ainoastaan riskiominaisuuksien vertailuun. Rahaston salkun riskiominaisuudet muistuttavat jonkin verran vertailuindeksin riskiominaisuuksia. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Norge Verdi	Oslo Børs Mutual Fund Index. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.	Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret	<i>Rahaston kolme eri tarkoituksiin käytettävää indeksiä:</i> MSCI World NTR, NOK hedged 70%; 1-month Nibor 30%; käytetään ainoastaan rahaston kehityksen vertailukohtana.
Nordea Norwegian Passive Fund	OBX ESG ex Oil and Gas Index. Rahaston käyttämä vertailuindeksi on valittu vertailuarvoksi siinä tarkoituksessa, että sen avulla voidaan saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.		
Nordea Norwegian Sustainable Stars	<i>Rahaston vertailuindeksi 1.1.2023 alkaen:</i> OBX ESG ex Oil and Gas, NTR. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.		
Nordea Obligasjon II	NBP Norwegian Regular Market 1–2 Duration 3 NOK NORM12D3. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.		
Nordea Obligasjon III	NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 NOK NORM123D3. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.		
Nordea Plan Balansert	<i>Rahaston yhdistelmäindeksi on:</i> MSCI Emerging Markets NTR 7.5%; MSCI World NTR 35%; Oslo Børs Mutual Fund Index 7.5%; Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 6.7%; ICE BofA EUR Corporate, NOK hedged 6.7%; ICE BofA Global High Yield Constrained, NOK hedged 6.7%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3, NOK		

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki

www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

	MSCI World NTR, NOK hedged; käytetään ainoastaan riskiominaisuuksien vertailuun. MSCI World Minimum Volatility, NOK hedged; käytetään ainoastaan riskiominaisuuksien vertailuun. Rahaston salkun riskiominaisuudet muistuttavat jonkin verran vertailuindeksiin riskiominaisuuksia Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK)	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 5.25%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 5.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, NOK hedged 2.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, NOK hedged 2.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, NOK hedged 7.50%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 7.50%; MSCI ACWI NTR 70.00%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuullinen Malti (NOK)	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 12.25%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 12.25%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, NOK hedged 5.25%; ICE BofA US High Yield Constrained, NOK hedged 5.25%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, NOK hedged 17.50%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 17.50%; MSCI ACWI NTR 30.00%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK)	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 8.75%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 8.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, NOK hedged 3.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, NOK hedged 3.75%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, NOK hedged 12.50%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 12.50%; MSCI ACWI NTR 50.00%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK)	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: MSCI ACWI NTR 90.00%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 2.50%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, NOK hedged 2.50%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 1.75%; Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 1.75%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, NOK hedged 0.75%; ICE BofA US High Yield Constrained, NOK hedged 0.75%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK)	Rahaston yhdistelmäindeksi 1.5.2024 alkaen: Bloomberg US Credit Bond, NOK hedged 18%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 18%; ICE BofA Euro Currency High Yield Constrained, NOK hedged 15%; ICE BofA US High Yield Constrained, NOK hedged 15%; JP Morgan EMU Government Bond 1–3 year, NOK hedged 17%; JP Morgan EMU Government Bond, NOK hedged 17%. Rahasto käyttää vertailuindeksiä, jota ei ole nimetty vertailuarvoksi rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Korkoon perustuvaa indeksiä voidaan käyttää tiettyjen rahastojen yhdistelmäindeksiin osaindeksiä tai rahaston ainoana vertailuindeksiä. Korkoon (esim. Euribor, Nibor tai Stibor) perustuvan indeksin tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteeratua korkoa. Lähde: Refinitiv.

Vastuullinen sijoittaminen

SFDR-liitteissä, jotka ovat rahastoesitteen lopussa, esitetään kesävytteen liittyviä tietoja

Nordea ottaa erityisesti huomioon yhteiskunnalliset, hyvään hallintotapaan ja ympäristöön liittyvät näkökohdat useissa tuotteissaan ja palveluissaan, ja näin myös rahastoissa.

Nordean sijoitusrahastot ovat soveltaneet vastuullisen sijoittamisen periaatteita (Responsible Investment, RI) kaikissa Pohjoismaissa vuodesta 2007 lähtien.

Nordea-konserniin kuuluvat rahastoyhtiöt ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (United Nations Principles for Responsible Investment, UNPRI). Ympäristöön, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat otettiin näin osaksi rahastojen sijoitustoimintaa.

Nordea on yksi ensimmäisistä suurista pohjoismaisista pankeista, jotka ovat ryhtyneet käsittelemään yritysten eettisiin toimintatapoihin liittyviä kysymyksiä.

Nordea-rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa](#) kuvataan, millaisia poissulke-mistoimia kaikissa tässä rahastoesitteessä mainituissa rahastoissa on käytössä. Vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat saatavilla Nordea Fundsin verkkosivuilta www.nordeafunds.com/downloads.

Rahastojen kaupankäyntikuluista

Nordea-rahastojen kaupankäyntikulut raportoidaan vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin ja arvopaperinvälittäjille maksettavat toimeksiantokulut ja välityspalkkiot vaikuttavat rahaston arvoon vuositasona. Kaupankäyntikulut ilmoitetaan prosenttiosuutena rahaston suurimmasta markkina-arvosta tarkastelujakson aikana (viimeiset 12 kuukautta).

Sekä sisäistä että ulkopuolista sijoitustutkimusmateriaalia käytetään tuottamaan lisäarvoa ja edistämään tehokasta salkunhoitoa rahastoissa. Tutkimusmateriaaliin liittyviä kuluja ei veloiteta rahastojen varoista.

Rahastojen rahastot ja niiden sijoituskohteena olevat rahastot

Sijoituskohteena olevat rahastot voivat käytännössä olla korkorahastoja, yhdistelmärahastoja tai osakerahastoja tai muita rahastoja kuten hedge-rahastoja, ja niillä voi olla erilainen sijoitusstrategia ja/tai -rajoitukset kuin rahastojen rahastossa. Tämän lisäksi sijoituskohteena olevissa rahastoissa voi olla muita erityispiirteitä, jotka eroavat rahastojen rahastosta esim. seuraavasti: johdannaisten käyttö, vivutustaso, kokonaisriskin laskentamenetelmä, herkkyys korkotason muutoksille, luotto-riski, omaisuuslajipainotus, alueellinen jakauma jne.

Tietyissä rahastoissa voi olla rajoituksia sen suhteen, miten paljon esim. sellaisia hedge-rahastoja voi olla joilla on erilainen sijoitusstrategia ja/tai -rajoitukset.

Rahaston nimi (syöttörahasot tai rahastojen rahastot)
Alla lueteltujen rahastojen sijoituskohteena olevissa rahastoissa voi olla erilainen sijoitusstrategia ja/tai -rajoitukset tai muita erityispiirteitä rahastojen rahastoon tai syöttörahas- toon verrattuna.
Muut Nordea-rahastot/ rahastojen rahastot
Nordea Säästö 15
Nordea Säästö 30
Nordea Säästö 50
Nordea Säästö 75

Tietoja tiettyjen rahastojen erityispiirteistä**Tehokkaan salkunhoidon menetelmistä, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien läpinäkyvyydestä****Yleistä tietoa**

Tässä rahastoessitteessä mukana olevat rahastot voivat salkunhoidon tehostamiseksi tehdä osto-takaisinmyyntitransaktioita, takaisinostosopimuksia ja kokonaistuoton vaihtosopimuksia. Tehokkaan salkunhoidon menetelmien käytöllä pyritään saavuttamaan lisätuottoja rahastolle tai pienentämään rahaston kuluja tai riskejä.

– Arvopapereiden lainaksianto

Harjoittaessaan arvopapereiden lainaksiantoa rahastot lainaavat arvopapereita lainaksiottajalle palkkiota vastaan. Nordea-rahastot eivät sijoitustoiminnassaan enää harjoita arvopaperilainautusta, vaikka se rahastojen yhteisten sääntöjen mukaan onkin mahdollista.

– Osto-takaisinmyyntitransaktiot, takaisinostosopimukset ja kokonaistuoton vaihtosopimukset**Osto-takaisinmyyntitransaktiot**

Osto-takaisinmyyntitransaktiot (buy-sell back transaction) ovat transaktioita, joissa osapuoli ostaa tai myy arvopapereita vastapuolelle sopien vastaavasti myyvänsä tai ostavansa kyseiseltä vastapuolelta takaisin vastaavat arvopaperit tiettyyn hintaan tulevaisuudessa. Näitä transaktioita ei säännellä takaisinosto- tai käänteisellä takaisinostosopimuksella (repurchase tai reverse repurchase agreement), ja niitä kutsutaan yleisesti osto-takaisinmyyntitransaktioiksi ostavan osapuolen näkökulmasta ja myyntitakaisinostotransaktioiksi myyvän osapuolen näkökulmasta.

Takaisinostosopimukset

Takaisinostosopimukset ovat sopimuksen sääntelemiä transaktioita, joissa osapuoli myy arvopapereita vastapuolelle sitoutuen ostamaan kyseiseltä vastapuolelta samat tai vastaavat arvopaperit tiettyyn hintaan arvopaperin luovuttajan määräämään päivänä tulevaisuudessa, tai päivänä jonka luovuttaja määrää myöhemmin. Näitä transaktioita kutsutaan yleisesti takaisinostosopimuksiksi myyvän osapuolen näkökulmasta tai käänteisiksi takaisinostosopimuksiksi ostavan osapuolen näkökulmasta (repurchase tai reverse repurchase agreement).

Kokonaistuoton vaihtosopimukset

Kokonaistuoton vaihtosopimuksessa (total return swap TRS) osapuoli (kokonaistuoton maksaja) siirtää sopimuksen kohteena olevan omaisuuden koko tuoton toiselle osapuolelle (kokonaistuoton saaja). Kokonaistuotto sisältää korkotuotot, palkkiot, markkinaliikkeistä aiheutuvat voitot tai tappiot sekä luottotappiot. Kokonaistuoton vaihtosopimuksien ohella sijoituskohteena voi olla myös muita ominaisuuksiltaan TRS:ien kaltaisia instrumentteja, kuten hinnaerosopimukset (contract for difference, CFD).

Vastapuolta valittaessa tulee tehdä luottoriski- ja due diligence -arviointi mukaan lukien ehtojen ja edellytysten sekä toimeksiannon toteutamisperiaatteiden tarkastelu, jotta voidaan varmistua yleisten markkinakäytäntöjen noudattamisesta. Kaikki hyväksytyt vastapuolet tarkistetaan säännöllisin väliajoin.

Vakuuden vastaanottamisella pyritään yleensä pienentämään rahaston riskiä. Vakuudeksi hyväksytään vain käteistä, joka säilytetään rahaston säilytysyhteisön hallussa. Vakuutta ei käytetä uudelleen.

– Riskit ja mahdolliset eturistiriidat

Rahaston sopimuksen tekohetkellä voimassa olevien tavoitteiden toteutusta ei voida taata. Näihin sopimukseen liittyvillä riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus rahaston tuottoon.

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyy riski siitä, että lainaksiottaja ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan eikä pysty palauttamaan lainaksi otettuja arvopapereita. Tätä riskiä pyritään pienentämään siten, että rahastojen arvopapereiden lainaksiannon asiamies on velvollinen varmistamaan, että lainaksi otettujen arvopapereiden palauttaminen suoritetaan normaalien markkinakäytäntöjen mukaan ja että asiamies toimii siinä parhaan kykynsä mukaan.

Takaisinostosopimuksista voi aiheutua rahastolle samankaltaisia riskejä kuin johdannaisista. Jos takaisin-ostosopimuksen vastapuoli ei pysty

suoriutumaan velvoitteistaan, sopimuksen kohteena olevan arvopaperin myynnistä voi syntyä tappio, jos myynnin tuotot ja arvopaperille kertynyt korko ovat yhteensä pienemmät kuin takaisinostosopimuksessa sovittu myyntihinta (mukaan lukien korko). Lisäksi jos vastapuoli asetetaan konkurssiin tai siitä tulee maksukyvytön, sopimuksen kohteena olevan arvopaperin myynti voi viivästyä ja siitä voi aiheutua kuluja tai rahasto voi menettää pääoman ja koron.

Rahasto ei saa myydä sopimuksen kohteena olevia arvopapereita takaisinostosopimuksen voimassaoloaikana ennen kuin vastapuoli on käyttänyt oikeuttaan näiden arvopapereiden takaisinostoon tai takaisinostoaika on kulunut umpeen.

Vastapuoliriskiä pienennetään yleensä vakuuden siirrolla tai panttauksella rahaston hyväksi. Vakuuksien hallintaan sisältyy kuitenkin tiettyjä riskejä, mukaan lukien vaikeudet myydä vakuus sekä vakuutta realisoitaessa aiheutuvat tappiot, alla kuvatulla tavalla. Tappioita voi aiheutua lisäksi vakuuden uudelleensijoittamisesta kohteisiin, jotka eivät menesty niin hyvin kuin odotettiin.

Arvopapereiden lainaksianto- ja takaisinostotransaktioihin liittyy myös likvideettiriskiä, johtuen muun muassa käteisvarojen tai arvopaperipositoiden lukitsemisesta ylisuuriin tai liian pitkäkestoisin transaktioihin rahaston likvideettiprofiiliin verrattuna, tai vastapuolelle maksettujen käteisvarojen tai arvopapereiden takaisinsaannin viivästyisestä. Nämä olosuhteet voivat viivästyttää tai rajoittaa rahaston kykyä vastata lunastustoimeksiantoihin. Rahasto saattaa altistua myös operatiivisille riskeille, joita ovat esim. toimeksiantojen selvityksen tekemättä jättäminen tai sen viivästyminen, arvopapereiden myynnin toimitusvelvoitteiden laiminlyönti tai viivästyminen, ja tällaisissa transaktioissa käytetyn dokumentaation lainmukaisuuteen liittyvät riskit.

Arvopapereiden lainaksiantoon, osto-takaisinmyyntitransaktioihin, takaisinostosopimuksiin ja kokonaistuoton vaihtosopimuksiin liittyvät riskit on riittävällä tavalla otettu huomioon rahaston riskienhallintapolitiikassa. Eturistiriidat käsitellään rahastoyhtiön eturistiriitojen hallintapolitiikan mukaisesti.

– Tuottojen jakaminen sekä kulut ja palkkiot

Rahasto saa arvopapereiden osto-takaisinmyyntitransaktioista, takaisinostosopimuksista ja kokonaistuoton vaihtosopimuksista kertyvät tuotot vähennettynä välittömällä ja välillisillä toimintakuluilla. Välittömät ja välilliset kulut saattavat vaihdella transaktiityypistä ja vastapuolesta riippuen. Korvauksena suoritetuista tehtävistä ja niihin liittyvistä riskeistä rahasto voi lisäksi maksaa kiinteitä ja muuttuvia palkkioita asiamiehille ja muille välittäjille, jotka saattavat kuulua säilytysyhteisön, salkunhoidosta vastaavan tahon tai rahastoyhtiön lähipiiriin. Kyseiset kiinteät ja muuttuvat palkkiot voivat olla tietty prosentuaalinen osuus kertyneistä tuotoista.

Tietoa rahaston yllä mainituista välittömistä ja välillisistä operatiivisista kuluista ja palkkioista sekä tahoista, joille kulut ja palkkiot maksetaan, on saatavilla rahaston vuosikertomuksesta.

– Sijoitusinstrumenttien käyttöasteet

Arvopaperilainaus: sääntöjensä mukaan rahastot voivat tehdä arvopaperilainausopimuksia enintään 25 % rahaston arvopaperisalkun arvosta. Arvopaperilainautusta ei kuitenkaan harjoiteta rahastojen sijoitustoiminnassa, joten odotettu käyttöaste on 0%.

Osto-takaisinmyyntitransaktiot ja takaisinostosopimukset: sääntöjensä mukaan rahastot voivat tehdä näitä sopimuksia yhteensä enintään 10 % rahaston arvosta. Odotettu käyttöaste on 0%. Kokonaistuoton vaihtosopimuksiin ei sijoiteta, joten odotettu käyttöaste on 0%.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahasto-osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuu rahastolle kuluja, koska salkunhoitaja joutuu ostamaan rahastoon uusia arvopapereita sijoittaakseen merkintöjen kautta kertyneet varat tai myymään niitä sadakseen käteisvaroja lunastuksien maksua varten. Aiheutuneet kulut kohdistuvat rahaston kaikkiin osuudenomistajiin.

Joustavan hinnoittelumenetelmän avulla edellä mainitut kulut voidaan kohdistaa merkintöjä ja lunastuksia tekeville osuudenomistajille, jotka aiheuttavat kaupankäyntitarpeen. Menetelmän tavoitteena on siten edistää osuudenomistajien yhdenvertaisuutta.

Joustavan hinnoittelumenetelmän periaatteet

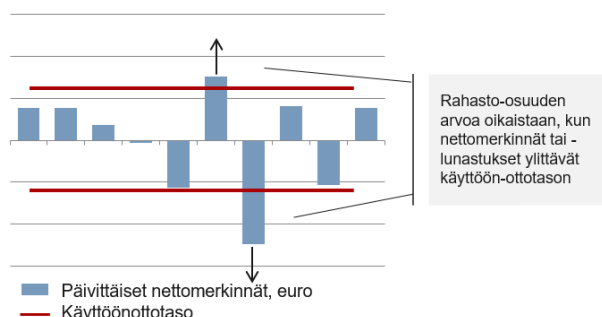
Joustavassa hinnoittelumenetelmässä rahasto-osuuden arvo korjataan oikaisukerrointa käyttäen:

- Jos rahastossa on nettomerkitöjä, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella ylöspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo nousee
- Jos rahastossa on nettolunastuksia, rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukertoimella alaspäin, jolloin rahasto-osuuden arvo laskee

Hyöty oikaisukertoimella tehdyistä muutoksista rahasto-osuuden arvoon tulee aina rahastolle ja siten rahastossa oleville osuudenomistajille.

Joustava hinnoittelumenetelmä rahastoissa

Rahasto-osuuden arvoa korjataan niinä arvonlaskentapäivinä, jolloin rahaston nettomerkitönnät tai -lunastukset ylittävät ennalta määrätyn käyttöön-ottotason (osiittainen joustava hinnoittelumenetelmä, partial swing pricing). Nettomerkitönnissä rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen ylöspäin (osuuden arvo nousee) ja nettolunastuksissa rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen alaspäin (osuuden arvo laskee).



Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastokohtaisissa säännöissä ja avaintietoasiakirjassa. Rahastokohtaiset tiedot toteutuneesta oikaisukertoimen käytöstä esitetään Nordea-rahastojen vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa.

Joustavaan hinnoittelumenetelmään liittyvää sanastoa:

Nettomerkitönnät: arvonlaskentapäivän aikana rahastoon tehty merkitönnät ovat suuremmat kuin lunastukset.

Nettolunastukset: arvonlaskentapäivän aikana rahastoon tehty lunastukset ovat suuremmat kuin merkitönnät.

Oikaisukerroin: Ennalta määrätty prosenttimäärä, jolla rahasto-osuuden arvoa korjataan.

Käyttöönottotaso: Ennalta määrätty kynnys (prosenttisuus rahaston nettoarvosta), jonka ylittyessä rahasto-osuuden arvoa korjataan oikaisukerrointa käyttäen.

Osiittainen joustava hinnoittelumenetelmä (partial swing pricing): rahasto-osuuden arvoa korjataan, kun rahaston nettomerkitönnät tai nettolunastukset ylittävät ennalta määrätyn käyttöönottotason.

Osiittainen joustava hinnoittelumenetelmä	
Nordea Avkastning	Nordea Maailma Osinko
Nordea Corporate Bond	Nordea Maailma Passiivinen
Nordea Discretionary Swedish Equity	Nordea Nordic Small Cap Nordea
Nordea EUR Short-Term Corporate	Norge Pluss
Sustainable Stars Bond	Nordea Norge Verdi
Nordea Euro Yrityslaina Plus	Nordea North American Enhanced
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	Nordea Norwegian Passive Fund
Nordea Eurooppa Passiivinen	Nordea Norwegian Sustainable
Nordea Finnish Transition	Stars
Nordea Focus Korko	Nordea Pohjoismaat
Nordea Global Enhanced	Nordea Pohjois-Amerikka Osinko
Nordea Global Equity Allocation	Nordea Private Banking Norsk
Nordea Innovation Sustainable Stars	Aksje Portefølje
Nordea Institutionella	Nordea Pro Suomi
Småbolagsfonden Sverige	Nordea Pro Stable Return

Nordea Japani
Nordea Kehittyvä Eurooppa
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat
Nordea Kestävät Osakkeet
Maailma
Nordea Korko
Nordea Maailma

Nordea Stabile Aksjer Global
Nordea Stabile Aksjer Global
Valutasikret
Nordea Suomi Passiivinen
Nordea USA Passiivinen
Nordea World Passive
Nordea Yrityslaina Plus

Korkosuojaus

Tiettyissä rahastoissa on korkosuojaajia osuussarjoja. Korkosuojaajia osuussarjoja on tällä hetkellä tarjolla alla luetelluissa rahastoissa. Korkosuojaajan osuussarjan tunnus on ID, joka tarkoittaa korkosuojaajaa (duration hedged) I-osuussarjaa, joka on suunnattu institutionaalisille asiakkaille.

Nordea Corporate Bond ID

Osuussarjassa, joka käyttää korkosuojausta, pyritään saavuttamaan duraatiolle asetettu tavoitetaso. Korkosuojaajan tasoa voidaan seurata ja tarvittaessa muuttaa päivittäin. Korkosuojaus rakennetaan ja tarkistukset toteutetaan myymällä ja ostamalla korkojohdannaisia.

Nordea Funds Oy:n hallinnoimissa rahastoissa ei tällä hetkellä ole tarjolla valuuttasuojaajia osuussarjoja.

Aktiivinen salkunhoito ja Active Share (aktiivisuus, %)

Nordea-rahastoista raportoidaan Active Share sekä vuosikertomuksessa että puolivuotiskatsauksessa.

Tunnusluvun määrittely

Active Share (AS) -luku lasketaan pääsääntöisesti niille osakerahastoille, joilla on vertailuindeksi. AS ilmoitetaan prosentteina ja se kuvaa, kuinka suuri osuus rahaston salkun sisällöstä poikkeaa vertailuindeksin ja-kaumasta.

Active Share on aktiivisen salkunhoidon mittari. Jos luku on 0–20 % Active Sharea laskettaessa, on kysymyksessä yleensä passiivinen rahasto tai muu indeksirahaston kaltainen rahasto. Mitä suurempi luku, sitä enemmän salkussa olevat osakkeet ja/tai niiden painot poikkeavat indeksin ja-kaumasta ja sitä aktiivisemmin rahaston sijoitustoimintaa on hoidettu.

Keskittyneet rahastot

Joidenkin rahastojen sijoitusuniversumi on keskittynyt, jolloin se ilmoitetaan avaintietoasiakirjassa. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saatavissa olevaa Active Share -lukua. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Passiiviset osakerahastot**Nordea Suomi Passiivinen**

Rahaston vertailuindeksi on OMX Helsinki Benchmark CAP GTR (osingot mukana).

EU:n viranomaismääräysten mukaan sellaisten vertailuindeksien hallinnoijien, joiden kotipaikka on kolmannessa maassa, on oltava ESMA:n hyväksymiä ja rekisteröimiä viimeistään 31.12.2025 mennessä. Rahaston vertailuindeksin tarjoaa hallinnoija, joka ei ole vielä rekisteröity ESMA:n rekisteriin. Tieto siitä, onko vertailuindeksin hallinnoija rekisteröity ESMA:n rekisteriin, esitetään viimeistään rahastoesitteessä, joka julkaistaan 1.1.2026 jälkeen.

Rahastoyhtiöllä on toimenpideohjelma siltä varalta, jos rahaston indeksi lakkautetaan tai jos siihen tehdään olennaisia muutoksia. Jos vertailuindeksin hallinnoijaa ei ole merkitty ESMA:n rekisteriin edellä mainittuun määräaikaan mennessä tai jos kyseiseen hallinnoijaan tehdään olennaisia muutoksia, rahastoyhtiö päivittää rahastoesitteen rahaston osalta.

Tarkempia tietoja indeksistä ja sen koostumuksesta on saatavilla osoitteessa www.nasdaqomxnordic.com.

Rahasto on passiivisesti hoidettu osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä. Rahasto sijoittaa mahdollisimman moneen vertailuindeksiin kuuluvaan yhtiöön. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia. Lisäksi rahasto voi sijoittaa osake- ja indeksijohdannaisiin.

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki

www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiä niin kutsutun täydellisen replikoinnin avulla eli rahaston ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. Koska rahaston sijoitukset on täydellisen replikoinnin myötä hyvin hajautettu, yksittäiseen sijoituskohteeseen liittyvä (vastapuoli)riski on yleensä pieni. Vastapuoliriski tarkoittaa yleensä riskiä siitä, että sijoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti.

Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on normaaleissa markkinaolosuhteissa yleensä alle 0,50 % Barran riski-analyysin mukaan. Tämä odotettu (ennakoiva) tracking error on tulevaisuuteen katsova mittari, ja laskentateknisistä syistä odotetun tracking errorin ja toteutuneen, historiallisen tracking errorin välillä voi esiintyä eroja.

Muun muassa hallinnointipalkkio, kaupankäyntikulut, verot, merkinnät ja lunastukset, indeksin tasapainotus ja osinkojen uudelleensijoitukset voivat vaikuttaa rahaston mahdollisuuksiin seurata indeksiä.

Tarkempia tietoja tasapainotusväleistä on saatavilla osoitteessa www.nasdaqomxnordic.com. Tasapainotuksen kustannusvaikutukset ovat pienet.

Nordea Eurooppa Passiivinen

Rahaston vertailuindeksi on MSCI Europe NTR (osingot mukana verojen jälkeen).

EU:n viranomaismääräysten mukaan sellaisten vertailuindeksien hallinnoijien, joiden kotipaikka on kolmannessa maassa, on oltava ESMA:n hyväksymiä ja rekisteröimiä viimeistään 31.12.2025 mennessä. Rahaston vertailuindeksin tarjoaa hallinnoija, joka ei ole vielä rekisteröity ESMA:n rekisteriin. Tieto siitä, onko vertailuindeksin hallinnoija rekisteröity ESMA:n rekisteriin, esitetään viimeistään rahastoesitteessä, joka julkaistaan 1.1.2026 jälkeen.

Rahastoyhtiöllä on toimenpideohjelma siltä varalta, jos rahaston indeksi lakkautetaan tai jos siihen tehdään olennaisia muutoksia. Jos vertailuindeksin hallinnoijaa ei ole merkitty ESMA:n rekisteriin edellä mainittuun määräaikaan mennessä tai jos kyseiseen hallinnoijaan tehdään olennaisia muutoksia, rahastoyhtiö päivittää rahastoesitteen rahaston osalta.

Tarkempia tietoja indeksistä ja sen koostumuksesta on saatavilla osoitteessa www.msci.com.

Rahasto on passiivisesti hoidettu osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä. Rahasto sijoittaa mahdollisimman moneen vertailuindeksiin kuuluvaan yhtiöön. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia. Lisäksi rahasto voi sijoittaa osake- ja indeksisijoitannaisiin.

Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiä niin kutsutun täydellisen replikoinnin avulla eli Rahaston ja indeksin koostumukset vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. Koska rahaston sijoitukset on täydellisen replikoinnin myötä hyvin hajautettu, yksittäiseen sijoituskohteeseen liittyvä (vastapuoli)riski on yleensä pieni. Vastapuoliriski tarkoittaa yleensä riskiä siitä, että sijoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti.

Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on normaaleissa markkinaolosuhteissa yleensä alle 0,50 % Barran riski-analyysin mukaan. Tämä odotettu (ennakoiva) tracking error on tulevaisuuteen katsova mittari, ja laskentateknisistä syistä odotetun tracking errorin ja toteutuneen, historiallisen tracking errorin välillä voi esiintyä eroja.

Muun muassa hallinnointipalkkio, kaupankäyntikulut, verot, merkinnät ja lunastukset, indeksin tasapainotus ja osinkojen uudelleensijoitukset voivat vaikuttaa rahaston mahdollisuuksiin seurata indeksiä.

Tarkempia tietoja tasapainotusväleistä on saatavilla osoitteessa www.msci.com. Tasapainotuksen kustannusvaikutukset ovat pienet.

Nordea Maailma Passiivinen

Rahaston vertailuindeksi on MSCI World NTR (osingot mukana verojen jälkeen).

EU:n viranomaismääräysten mukaan sellaisten vertailuindeksien hallinnoijien, joiden kotipaikka on kolmannessa maassa, on oltava ESMA:n hyväksymiä ja rekisteröimiä viimeistään 31.12.2025 mennessä. Rahaston vertailuindeksin tarjoaa hallinnoija, joka ei ole vielä rekisteröity ESMA:n rekisteriin. Tieto siitä, onko vertailuindeksin hallinnoija rekisteröity ESMA:n rekisteriin, esitetään viimeistään rahastoesitteessä, joka julkaistaan 1.1.2026 jälkeen.

Rahastoyhtiöllä on toimenpideohjelma siltä varalta, jos rahaston indeksi lakkautetaan tai jos siihen tehdään olennaisia muutoksia. Jos vertailuindeksin hallinnoijaa ei ole merkitty ESMA:n rekisteriin edellä mainittuun määräaikaan mennessä tai jos kyseiseen hallinnoijaan tehdään olennaisia muutoksia, rahastoyhtiö päivittää rahastoesitteen rahaston osalta.

Tarkempia tietoja indeksistä ja sen koostumuksesta on saatavilla osoitteessa www.msci.com.

Rahasto on passiivisesti hoidettu osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä. Rahasto sijoittaa mahdollisimman moneen vertailuindeksiin kuuluvaan yhtiöön. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia. Lisäksi rahasto voi sijoittaa osake- ja indeksisijoitannaisiin.

Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiä niin kutsutun täydellisen replikoinnin avulla eli Rahaston ja indeksin koostumukset vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. Koska rahaston sijoitukset on täydellisen replikoinnin myötä hyvin hajautettu, yksittäiseen sijoituskohteeseen liittyvä (vastapuoli)riski on yleensä pieni. Vastapuoliriski tarkoittaa yleensä riskiä siitä, että sijoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti.

Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on normaaleissa markkinaolosuhteissa yleensä alle 0,50 % Barran riski-analyysin mukaan. Tämä odotettu (ennakoiva) tracking error on tulevaisuuteen katsova mittari, ja laskentateknisistä syistä odotetun tracking errorin ja toteutuneen, historiallisen tracking errorin välillä voi esiintyä eroja.

Muun muassa hallinnointipalkkio, kaupankäyntikulut, verot, merkinnät ja lunastukset, indeksin tasapainotus ja osinkojen uudelleensijoitukset voivat vaikuttaa rahaston mahdollisuuksiin seurata indeksiä.

Tarkempia tietoja tasapainotusväleistä on saatavilla osoitteessa www.msci.com. Tasapainotuksen kustannusvaikutukset ovat pienet.

Nordea Norwegian Passive Fund

Rahaston vertailuindeksi on OBX ESG ex Oil and Gas -indeksi.

EU:n viranomaismääräysten mukaan sellaisten vertailuindeksien hallinnoijien, joiden kotipaikka on kolmannessa maassa, on oltava ESMA:n hyväksymiä ja rekisteröimiä viimeistään 31.12.2025 mennessä. Rahaston vertailuindeksin tarjoaa hallinnoija, joka on rekisteröity ESMA:n rekisteriin. Tieto siitä, onko vertailuindeksin hallinnoija rekisteröity ESMA:n rekisteriin, esitetään viimeistään rahastoesitteessä, joka julkaistaan 1.1.2026 jälkeen.

Rahastoyhtiöllä on toimenpideohjelma siltä varalta, jos rahaston indeksi lakkautetaan tai jos siihen tehdään olennaisia muutoksia. Jos vertailuindeksin hallinnoijaa ei ole merkitty ESMA:n rekisteriin edellä mainittuun määräaikaan mennessä tai jos kyseiseen hallinnoijaan tehdään olennaisia muutoksia, rahastoyhtiö päivittää rahastoesitteen rahaston osalta.

Tarkempia tietoja indeksistä ja sen koostumuksesta on saatavilla osoitteessa www.live.euronext.com.

Rahasto on passiivisesti hallinnoitu osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä. Rahasto sijoittaa mahdollisimman moneen

vertailuindeksiin kuuluvaan yhtiöön. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia. Lisäksi rahasto voi sijoittaa osake- ja indeksisijoitannaisiin.

Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiä niin kutsutun täydellisen replikoinnin avulla eli Rahaston ja indeksin koostumukset vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. Koska rahaston sijoitukset on täydellisen replikoinnin myötä hyvin hajautettu, yksittäiseen sijoituskohteeseen liittyvä (vastapuoli)riski on yleensä pieni. Vastapuoliriski tarkoittaa yleensä riskiä siitä, että sijoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti.

Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa vastuullisen sijoittamisen periaatteita tai muita rahastossa käytössä olevia poissulkemisperiaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on normaaleissa markkinaolosuhteissa yleensä alle 0,50 % Barran riski-analyysin mukaan. Tämä odotettu (ennakoiva) tracking error on tulevaisuuteen katsova mittari, ja laskentateknisistä syistä odotetun tracking errorin ja toteutuneen, historiallisen tracking errorin välillä voi esiintyä eroja.

Muun muassa hallinnointipalkkio, kaupankäyntikulut, verot, merkinnät ja lunastukset, indeksin tasapainotus ja osinkojen uudelleensijoitukset voivat vaikuttaa rahaston mahdollisuuksiin seurata indeksiä.

Tarkempia tietoja tasapainotusväleistä on saatavilla osoitteessa www.live.euronext.com. Tasapainotuksen kustannusvaikutukset ovat pienet.

Nordea USA Passiivinen

Rahaston vertailuindeksi on MSCI USA NTR (osingot mukana verojen jälkeen).

EU:n viranomaismääräysten mukaan sellaisten vertailuindeksien hallintojien, joiden kotipaikka on kolmannessa maassa, on oltava ESMA:n hyväksymiä ja rekisteröimiä viimeistään 31.12.2025 mennessä. Rahaston vertailuindeksin tarjoaa hallinnoija, joka ei ole vielä rekisteröity ESMA:n rekisteriin. Tieto siitä, onko vertailuindeksin hallinnoija rekisteröity ESMA:n rekisteriin, esitetään viimeistään rahastoesitteessä, joka julkaistaan 1.1.2026 jälkeen.

Rahastoyhtiöllä on toimenpideohjelma siltä varalta, jos rahaston indeksi lakkautetaan tai jos siihen tehdään olennaisia muutoksia. Jos vertailuindeksin hallinnoijaa ei ole merkitty ESMA:n rekisteriin edellä mainittuun määräaikaan mennessä tai jos kyseiseen hallinnoijaan tehdään olennaisia muutoksia, rahastoyhtiö päivittää rahastoesitteen rahaston osalta.

Tarkempia tietoja indeksistä ja sen koostumuksesta on saatavilla osoitteessa www.msci.com.

Rahasto on passiivisesti hoidettu osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä. Rahasto sijoittaa mahdollisimman moneen vertailuindeksiin kuuluvaan yhtiöön. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia. Lisäksi rahasto voi sijoittaa osake- ja indeksisijoitannaisiin.

Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiä niin kutsutun täydellisen replikoinnin avulla eli Rahaston ja indeksin koostumukset vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. Koska rahaston sijoitukset on täydellisen replikoinnin myötä hyvin hajautettu, yksittäiseen sijoituskohteeseen liittyvä (vastapuoli)riski on yleensä pieni. Vastapuoliriski tarkoittaa yleensä riskiä siitä, että sijoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti.

Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on normaaleissa markkinaolosuhteissa yleensä alle 0,50 % Barran riski-analyysin mukaan. Tämä odotettu (ennakoiva) tracking error on tulevaisuuteen katsova mittari, ja laskentateknisistä syistä odotetun tracking errorin ja toteutuneen, historiallisen tracking errorin välillä voi esiintyä eroja.

Muun muassa hallinnointipalkkio, kaupankäyntikulut, verot, merkinnät ja lunastukset, indeksin tasapainotus ja osinkojen uudelleensijoitukset voivat vaikuttaa rahaston mahdollisuuksiin seurata indeksiä.

Tarkempia tietoja tasapainotusväleistä on saatavilla osoitteessa www.msci.com. Tasapainotuksen kustannusvaikutukset ovat pienet.

Nordea World Passive

Rahaston vertailuindeksi on MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen).

EU:n viranomaismääräysten mukaan sellaisten vertailuindeksien hallintojien, joiden kotipaikka on kolmannessa maassa, on oltava ESMA:n hyväksymiä ja rekisteröimiä viimeistään 31.12.2025 mennessä. Rahaston vertailuindeksin tarjoaa hallinnoija, joka ei ole vielä rekisteröity ESMA:n rekisteriin. Tieto siitä, onko vertailuindeksin hallinnoija rekisteröity ESMA:n rekisteriin, esitetään viimeistään rahastoesitteessä, joka julkaistaan 1.1.2026 jälkeen.

Rahastoyhtiöllä on toimenpideohjelma siltä varalta, jos rahaston indeksi lakkautetaan tai jos siihen tehdään olennaisia muutoksia. Jos vertailuindeksin hallinnoijaa ei ole merkitty ESMA:n rekisteriin edellä mainittuun määräaikaan mennessä tai jos kyseiseen hallinnoijaan tehdään olennaisia muutoksia, rahastoyhtiö päivittää rahastoesitteen rahaston osalta.

Tarkempia tietoja indeksistä ja sen koostumuksesta on saatavilla osoitteessa www.msci.com.

Rahasto on passiivisesti hallinnoitu osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä. Rahasto sijoittaa mahdollisimman moneen vertailuindeksiin kuuluvaan yhtiöön. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia. Lisäksi rahasto voi sijoittaa osake- ja indeksisijoitannaisiin.

Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiä niin kutsutun täydellisen replikoinnin avulla eli Rahaston ja indeksin koostumukset vastaavat toisiaan mahdollisimman tarkasti. Koska rahaston sijoitukset on täydellisen replikoinnin myötä hyvin hajautettu, yksittäiseen sijoituskohteeseen liittyvä (vastapuoli)riski on yleensä pieni. Vastapuoliriski tarkoittaa yleensä riskiä siitä, että sijoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti.

Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa vastuullisen sijoittamisen periaatteita tai muita rahastossa käytössä olevia poissulkemisperiaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Odotettu aktiiviriski (tracking error) on normaaleissa markkinaolosuhteissa yleensä alle 0,50 % Barran riski-analyysin mukaan. Tämä odotettu (ennakoiva) tracking error on tulevaisuuteen katsova mittari, ja laskentateknisistä syistä odotetun tracking errorin ja toteutuneen, historiallisen tracking errorin välillä voi esiintyä eroja.

Muun muassa hallinnointipalkkio, kaupankäyntikulut, verot, merkinnät ja lunastukset, indeksin tasapainotus ja osinkojen uudelleensijoitukset voivat vaikuttaa rahaston mahdollisuuksiin seurata indeksiä.

Tarkempia tietoja tasapainotusväleistä on saatavilla osoitteessa www.msci.com. Tasapainotuksen kustannusvaikutukset ovat pienet.

Sijoitukset valtion ja vastaavien julkisten liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseen laskemiin arvopapereihin

Korko- ja yhdistelmärahastot voivat sijoittaa yli 35 % varoistaan saman liikkeeseenlaskijan tai takaajan arvopapereihin tai

rahamarkkinavälineisiin, kun liikkeeseenlaskija tai takaaaja on Suomen valtio, suomalainen kunta tai kuntayhtymä tai Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tällaisen valtion osavaltio tai muu paikallinen julkisyhteisö, muu OECD:n jäsenvaltio taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio.

Syöttö-/kohderahastot ja niiden rakenne

Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Intia

Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon Nordea 1 – Indian Equity Fund (osuussarja Y) (Kohderahasto). Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hoidettu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:

- 1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
- 2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaisopimukseen, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto ja riski voivat poiketa Kohderahaston tuotosta ja riskistä riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus rahaston arvosta sekä valuuttakurssien vaihtelusta.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisen kautta) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla rahastoesityksessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Rahaston arvo lasketaan sellaisina päivänä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Luxemburgissa eikä Kohderahaston arvonlaskentaa ole keskeytetty sen sääntöjen mahdollistamissa poikkeustilanteissa.

Kohderahasto Nordea 1 – Indian Equity Fund

Kohderahasto on osakerahasto, joka sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan Intiassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

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

Kohderahasto on aktiivisesti hoidettu.

Lisätietoa Kohderahastosta on saatavilla maksutta osoitteesta www.nordea.lu Rahastoa markkinoitaessa käytettävillä kielillä.

Kohderahaston perusvaluutta on Yhdysvaltain dollari.

Mikäli Kohderahaston merkintä-, lunastus- tai vaihtotoimeksiantojen määrä ylittää 10 % Kohderahaston arvosta, on Kohderahaston sääntöjen mukaan mahdollista viivästyttää joko osan tai kaikkien toimeksiantojen toteuttamista enintään kahdeksalla kohderahaston arvonlaskentapäivällä.

Kohderahaston lakisääteiset asiakirjat ovat saatavilla maksutta osoitteesta www.nordea.lu Rahastoa markkinoitaessa käytettävillä kielillä.

Kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot

Nordea 1, SICAV on Luxemburgin suurherttuakunnan lakien mukaan perustettu vaihtuvapääomainen yhteissijoitusyritys (Société d'Investissement à Capital variable, SICAV/ Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities, UCITS).

Yhteissijoitusyrityksen hallitus on valinnut hallinnoivaksi rahastoyhtiöksi ja salkunhoitajaksi Nordea Investment Funds S.A.:n, minkä Luxemburgin rahoitustarkastus on rekisteröinyt. Nordea Investment Funds S.A. on valinnut Nordea 1 – Indian Equity -rahaston alisalkunhoitajaksi Manulife Investment Management (Singapore) Pte Ltd:n.

Rahaston säilytysyhteisönä toimii J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch. Tilintarkastajana toimii PricewaterhouseCoopers, Luxembourg.

Syöttö- ja kohderahastoa hallinnoivien rahastoyhtiöiden välinen sopimus

Syöttö- ja kohderahastoa hoitavat rahastoyhtiöt ovat keskinäisessä, tietojen saantia koskevassa sopimuksessaan sopineet niistä menettelyistä, joilla varmistetaan, miten ja milloin kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö toimittaa syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle kohderahastoa koskevat tiedot ja asiakirjat, joita tarvitaan sijoitusrahastolaissa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi.

Sopimuksessa sovitaan muun muassa syöttörahaston sijoitustoiminnan perusedellytyksistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin liittyvistä järjestelyistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin vaikuttavista erityisistä tapahtumista, niin sanottujen pysyvien järjestelyjen muutoksista (esim. kohderahaston perustamisasiakirjamuutokset, avaintietoasiakirja- ja rahastoiesitemuutokset, kohderahastoa koskevat uudelleenjärjestelyt, säilytysyhteisön, tilintarkastajan vaihto) sekä sopimukseen sovellettavasta laista. Sopimus on osuudenomistajien pyynnöstä saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä.

Syöttörahaston varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut

Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Syöttörahaston vuoden aikana veloittamat maksut eli hallinnolliset kulut ovat 1,85 %. Kulut perustuvat vuoden 2024 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Kohderahasto on aloittanut toimintansa 5.7.2012.

Syöttörahasto sijoittaa kohderahaston Y-osuussarjaan, jossa ei ole hallinnointipalkkiota. Syöttörahaston varojen sijoittamisesta kohderahastoon ei aiheudu muita kuluja, sillä Nordea Funds Oy maksaa kohderahaston hallinnolliset kulut syöttörahaston puolesta.

Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Kiina

Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon Nordea 1 – Chinese Equity Fund (osuussarja Y) (Kohderahasto). Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hoidettu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:

- 1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
- 2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaisopimukseen, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto ja riski voivat poiketa Kohderahaston tuotosta ja riskistä riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus Rahaston arvosta sekä valuuttakurssien vaihtelusta.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisen kautta) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla rahastoesityksessä sekä osoitteesta www.nordea.fi/rahasto.

Rahaston arvo lasketaan sellaisina päivänä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Luxemburgissa eikä Kohderahaston arvonlaskentaa ole keskeytetty sen sääntöjen mahdollistamissa poikkeustilanteissa.

Kohderahasto Nordea 1 – Chinese Equity Fund

Kohderahasto on osakerahasto, joka sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan Kiinan kansantasavallassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

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

- Kiinalaiset A-osakkeet: 50 %

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

Kohderahasto on aktiivisesti hoidettu.

Lisätietoa Kohderahastosta on saatavilla maksutta osoitteesta www.nordea.lu Rahastoa markkinoitaessa käytettävillä kielillä.

Kohderahaston perusvaluutta on Yhdysvaltain dollari.

Mikäli Kohderahaston merkintä-, lunastus- tai vaihtotoimeksiantojen määrä ylittää 10 % Kohderahaston arvosta, on Kohderahaston sääntöjen mukaan mahdollista viivästyttää joko osan tai kaikkien toimeksiantojen toteuttamista enintään kahdeksalla kohderahaston arvonlaskentapäivällä.

Kiinaan liittyvät riskit: Kohderahaston Manner-Kiinan sijoituksiin voi sisältyä suurempi taloudellisen tappion riski erityisesti alueen toiminnallisten sekä sääntelyyn liittyvien riskien perusteella verrattuna maihin, joita yleisesti pidetään kehittyneimpinä.

Kohderahaston lakisääteiset asiakirjat ovat saatavilla maksutta osoitteesta www.nordea.lu Rahastoa markkinoitaessa käytettävillä kielillä.

Kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot

Nordea 1, SICAV on Luxemburgin suurherttuakunnan lakien mukaan perustettu vaihtuvapääomainen yhteissijoitusyhtiö (Société d'Investissement à Capital variable, SICAV/ Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities, UCITS).

Yhteissijoitusyhtiön hallitus on valinnut hallinnoivaksi rahastoyhtiöksi ja salkunhoitajaksi Nordea Investment Funds S.A.:n, minkä Luxemburgin rahoitustarkastus on rekisteröinyt. Nordea Investment Funds S.A. on valinnut Nordea 1 – Chinese Equity Fund -rahaston alisalkunhoitajaksi Manulife Investment Management (Hong Kong) Ltd:n.

Rahaston säilytysyhteisönä toimii J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch. Tilintarkastajana toimii PricewaterhouseCoopers, Luxembourg.

Syöttö- ja kohderahastoa hallinnoivien rahastoyhtiöiden välinen sopimus

Syöttö- ja kohderahastoa hoitavat rahastoyhtiöt ovat keskinäisessä, tietojen saantia koskevassa sopimuksessaan sopineet niistä menettelyistä, joilla varmistetaan, miten ja milloin kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö toimittaa syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle kohderahastoa koskevat tiedot ja asiakirjat, joita tarvitaan sijoitusrahastolaissa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi.

Sopimuksessa sovitaan muun muassa syöttörahaston sijoitustoiminnan perusedellytyksistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin liittyvistä järjestelyistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin vaikuttavista erityisistä tapahtumista, niin sanottujen pysyvien järjestelyjen muutoksista (esim. kohderahaston perustamisasiakirjamuutokset, avaintietoasiakirja- ja rahastositemuutokset, kohderahastoa koskevat uudelleenjärjestelyt, säilytysyhteisön, tilintarkastajan vaihto) sekä sopimukseen sovellettavasta laista. Sopimus on osuudenomistajien pyynnöstä saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä.

Syöttörahaston varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut

Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Syöttörahaston vuoden aikana veloittamat maksut eli hallinnolliset kulut ovat 1,86 %. Kulut perustuvat vuoden 2024 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Kohderahasto on aloittanut toimintansa 29.11.2013.

Syöttörahasto sijoittaa kohderahaston Y-osuussarjaan, jossa ei ole hallinnointipalkkiota. Syöttörahaston varojen sijoittamisesta kohderahastoon ei aiheudu muita kuluja, sillä Nordea Funds Oy maksaa kohde-rahaston hallinnolliset kulut syöttörahaston puolesta.

Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea Korko Varovainen

Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund (osuussarja Y) (Kohderahasto). Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hoidettu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:

1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai

2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto ja riski voivat poiketa Kohderahaston tuotosta ja riskistä riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus Rahaston arvosta.

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

Sekä Rahaston että Kohderahaston perusvaluutta on euro.

Rahaston arvo lasketaan sellaisina päivänä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Luxemburgissa eikä Kohderahaston arvonlaskentaa ole keskeytetty sen sääntöjen mahdollistamissa poikkeustilanteissa.

Kohderahasto Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund

Kohderahasto on korkorahasto, joka sijoittaa suoraan tai johdannaisten avulla pääasiassa joukkolainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja valuuttoihin maailmanlaajuisesti.

Kohderahasto voi sijoittaa yritysten ja valtioiden velkasitoumuksiin ja velkasidonnaisiin arvopapereihin, inflaatioisidonnaisiin joukkolainoihin, vakuudellisiin joukkolainoihin, vaihtovelkakirjoihin, rahamarkkinainstrumentteihin sekä UCITS/UCI-rahastoihin, mukaan lukien pörssinoteeratut rahastot. Kohderahasto voi sijoittaa luottoriskinvaihtosopimuksiin.

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

- omaisuus- ja kiinteistövakuudelliset arvopaperit (ABS/MBS): 20 %
- yritysten maksuhäiriöiset joukkolainat: 5 % (kun ne ovat peräisin jo omistetuista yrityslainoista. Kohderahasto ei sijoita aktiivisesti maksuhäiriöisiin yrityslainoihin)
- osakkeet: 2,5 % (kun ne ovat peräisin jo omistetuista arvopapereista)

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

Kohderahasto on aktiivisesti hoidettu.

Lisätietoa Kohderahastosta on saatavilla maksutta osoitteesta www.nordea.lu Rahastoa markkinoitaessa käytettävillä kielillä.

Mikäli Kohderahaston merkintä-, lunastus- tai vaihtotoimeksiantojen määrä ylittää 10 % Kohderahaston arvosta, on Kohderahaston sääntöjen mukaan mahdollista viivästyttää joko osan tai kaikkien toimeksiantojen toteuttamista enintään kahdeksalla kohderahaston arvonlaskentapäivällä.

Kohderahaston lakisääteiset asiakirjat ovat saatavilla maksutta osoitteesta www.nordea.lu Rahastoa markkinoitaessa käytettävillä kielillä.

Kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot

Nordea 1, SICAV on Luxemburgin suurherttuakunnan lakien mukaan perustettu vaihtuvapääomainen yhteissijoitusyhtiö (Société d'Investissement à Capital variable, SICAV/ Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities, UCITS).

Yhteissijoitusyhtiön hallitus on valinnut hallinnoivaksi rahastoyhtiöksi ja salkunhoitajaksi Nordea Investment Funds S.A.:n, minkä Luxemburgin rahoitustarkastus on rekisteröinyt.

Rahaston säilytysyhteisönä toimii J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch. Tilintarkastajana toimii PricewaterhouseCoopers, Luxembourg.

Syöttö- ja kohderahastoa hallinnoivien rahastoyhtiöiden välinen sopimus

Syöttö- ja kohderahastoa hoitavat rahastoyhtiöt ovat keskinäisessä, tietojen saantia koskevassa sopimuksessaan sopineet niistä menettelyistä, joilla varmistetaan, miten ja milloin kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö toimittaa syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle kohderahastoa koskevat tiedot ja asiakirjat, joita tarvitaan sijoitusrahastolaissa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi.

Sopimuksessa sovitaan muun muassa syöttörahaston sijoitustoiminnan perusedellytyksistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin liittyvistä järjestelyistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin vaikuttavista erityisistä tapahtumista, niin sanottujen pysyvien järjestelyjen muutoksista (esim. kohderahaston perustamisasiakirjamuutokset, avaintietoasiakirja- ja rahastoitesitemuutokset, kohderahastoa koskevat uudelleenjärjestelyt, säilytysyhteisön, tilintarkastajan vaihto) sekä sopimukseen sovellettavasta laista. Sopimus on osuudenomistajien pyynnöstä saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä.

Syöttörahaston varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut

Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut ovat 0,42 % (A-sarja). Kulut perustuvat vuoden 2024 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen etenkin, jos hallinnointipalkkio on muuttunut kalenterivuoden aikana. Rahaston muiden osuussarjojen hallinnolliset kulut esitetään kohdassa "Rahastojen palkkiot, hallinnolliset kulut, kiertonopeus ja minimimerkinnät".

Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista veloitetaan myös muita kuluja, kuten palkkio säilytysyhteisölle tai merkintävero. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston hallinnollisiin kuluihin, ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon. Rahasto muuttui syöttörahastoksi 29.6.2020. Kohderahasto on aloittanut toimintansa 14.5.2020.

Syöttörahasto Sijoitusrahasto Nordea European Sustainable Stars

Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon Nordea 1 – European Sustainable Stars Equity Fund (osuussarja Y) (Kohderahasto). Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hoidettu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:

- 1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
- 2) sijoitettuna sellaisiin vakioituuihin ja vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto ja riski voivat poiketa Kohderahaston tuotosta ja riskistä riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus Rahaston arvosta.

Rahasto altistuu (sijoitusten tai käteisen kautta) muille valuutoille kuin perusvaluutalle.

Sekä Rahaston että Kohderahaston perusvaluutta on euro.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla rahastoesityksessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Rahaston arvo lasketaan sellaisina päivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Luxemburgissa eikä Kohderahaston arvonnaskentaa ole keskeytetty sen sääntöjen mahdollistamissa poikkeustilanteissa.

Kohderahasto Nordea 1 – European Sustainable Stars Equity Fund

Kohderahasto on osakerahasto, joka sijoittaa vähintään 75 % kokonaisvaroistaan Euroopassa sijaitsevien tai siellä suurinta osaa liiketoiminnastaan harjoittavien yritysten osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Sijoituksissa painotetaan erityisesti ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.

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

Kohderahasto on aktiivisesti hoidettu.

Lisätietoa Kohderahastosta on saatavilla maksutta osoitteesta www.nordea.fi Rahastoa markkinoitaessa käytettävillä kielillä.

Mikäli Kohderahaston merkintä-, lunastus- tai vaihtotoimeksiantojen määrä ylittää 10 % Kohderahaston arvosta, on Kohderahaston sääntöjen mukaan mahdollista viivästyttää joko osan tai kaikkien toimeksiantojen toteuttamista enintään kahdeksalla kohderahaston arvonnaskentapäivällä.

Kohderahaston lakisääteiset asiakirjat ovat saatavilla maksutta osoitteessa www.nordea.lu Rahastoa markkinoitaessa käytettävillä kielillä.

Kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot

Nordea 1, SICAV on Luxemburgin suurherttuakunnan lakien mukaan perustettu vaihtuvapääomainen yhteissijoitusyhtiö (Société d'Investissement à Capital variable, SICAV/ Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities, UCITS).

Yhteissijoitusyhtiön hallitus on valinnut hallinnoivaksi rahastoyhtiöksi ja salkunhoitajaksi Nordea Investment Funds S.A.:n, minkä Luxemburgin rahotustarkastus on rekisteröinyt.

Rahaston säilytysyhteisönä toimii J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch. Tilintarkastajana toimii PricewaterhouseCoopers, Luxembourg.

Syöttö- ja kohderahastoa hallinnoivien rahastoyhtiöiden välinen sopimus

Syöttö- ja kohderahastoa hoitavat rahastoyhtiöt ovat keskinäisessä, tietojen saantia koskevassa sopimuksessaan sopineet niistä menettelyistä, joilla varmistetaan, miten ja milloin kohderahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö toimittaa syöttörahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle kohderahastoa koskevat tiedot ja asiakirjat, joita tarvitaan sijoitusrahastolaissa säädettyjen vaatimusten täyttämiseksi.

Sopimuksessa sovitaan muun muassa syöttörahaston sijoitustoiminnan perusedellytyksistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin liittyvistä järjestelyistä, merkintä- ja lunastustoimeksiantoihin vaikuttavista erityisistä tapahtumista, niin sanottujen pysyvien järjestelyjen muutoksista (esim. kohderahaston perustamisasiakirjamuutokset, avaintietoasiakirja- ja rahastoitesitemuutokset, kohderahastoa koskevat uudelleenjärjestelyt, säilytysyhteisön, tilintarkastajan vaihto) sekä sopimukseen sovellettavasta laista. Sopimus on osuudenomistajien pyynnöstä saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä.

Syöttörahaston varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut

Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut ovat A-sarjan osalta 1,48 %. Rahaston muiden osuussarjojen hallinnolliset kulut esitetään kohdassa "Rahastojen palkkiot, hallinnolliset kulut, kiertonopeus ja minimimerkinnät". Kulut perustuvat vuoden 2024 tietoihin, ja niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen.

Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja, jotka tyypillisesti veloitetaan yhteissijoitusyhtiön varoista. Rahasto muuttui syöttörahastoksi 10.5.2022. Kohderahasto on aloittanut toimintansa 14.11.2017.

Ruotsin, Suomen ja Norjan markkinoille suunnatut Nora-syöttörahastot

Syöttörahaston osuuksien merkintä ja lunastus

Ruotsi

Nora-syöttörahastojen (SEK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Ruotsissa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta sekä Internetissä Nordean verkkopankissa. Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Ruotsissa: Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Ruotsissa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Suomi

Nora-syöttörahastojen (EUR) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Suomessa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta sekä Internetissä Nordean verkkopankissa. Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Norja

Nora-syöttörahojen (NOK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Norjassa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta sekä Internetissä Nordean verkkopankissa. Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Norjassa. Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Norjassa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Kohderahaston osuuksien merkintä ja lunastus

Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Suomessa. Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa.

– Nora-syöttörahojen ja -kohderahastojen rakenne

Nora-rahastot ovat niin kutsuttuja syöttörahoja tai kohderahastoja.

Syöttörahojat (SEK) sijoittavat kohderahastoihin seuraavasti. Rahastojen viralliset nimet:

Syöttöraho	Kohderaho
Sijoitusrahasto Nora Two (SEK)	Sijoitusrahasto Nora Two Master
Sijoitusrahasto Nora Three (SEK)	Sijoitusrahasto Nora Three Master
Sijoitusrahasto Nora Four (SEK)	Sijoitusrahasto Nora Four Master
Sijoitusrahasto Nora Five (SEK)	Sijoitusrahasto Nora Five Master

Syöttörahojen aloituspäivä on 11.12.2017. Kohderahastojen aloituspäivä on 11.12.2017. Syöttörahojen osuuksia on markkinoitu Ruotsissa 11.12.2017 alkaen.

Syöttörahojat (EUR) sijoittavat kohderahastoihin seuraavasti. Rahastojen viralliset nimet:

Syöttöraho	Kohderaho
Sijoitusrahasto Nora Three (EUR)	Sijoitusrahasto Nora Three Master
Sijoitusrahasto Nora Four (EUR)	Sijoitusrahasto Nora Four Master
Sijoitusrahasto Nora Five (EUR)	Sijoitusrahasto Nora Five Master

Syöttörahojen aloituspäivä on 15.3.2018. Kohderahastojen aloituspäivä on 11.12.2017. Syöttörahojen osuuksia on markkinoitu Suomessa 15.3.2018 alkaen.

Syöttörahojat (NOK) sijoittavat kohderahastoihin seuraavasti. Rahastojen viralliset nimet:

Syöttöraho	Kohderaho
Sijoitusrahasto Nora Three (NOK)	Sijoitusrahasto Nora Three Master
Sijoitusrahasto Nora Four (NOK)	Sijoitusrahasto Nora Four Master

Syöttörahojen aloituspäivä on 16.4.2018. Kohderahastojen aloituspäivä on 11.12.2017. Syöttörahojen osuuksia on markkinoitu Norjassa 16.4.2018 alkaen.

Nora-syöttörahojen varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna vastaavanlaiseen Nora-kohderahastoon. Rahasto on syöttöraho, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hoidettu. Kohderaho on aktiivisesti hoidettu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:

- 1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
- 2) sijoitettuna sellaisiin vakioituuihin ja vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

EUR-syöttörahojat

Rahaston tuotto ja riski voivat poiketa Kohderahaston tuotosta ja riskistä riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus rahaston arvosta.

NOK- ja SEK-syöttörahojat

Rahaston tuotto ja riski voivat poiketa Kohderahaston tuotosta ja riskistä riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus rahaston arvosta sekä valuuttakurssien vaihtelusta.

Kohderahasto sijoittaa pääasiassa sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen sekä yhteissijoitusyhtiöiden osuuksiin.

Kohderahaston varoista enintään 45 % voidaan sijoittaa joukkovelkakirjoihin, velkainstrumentteihin ja muihin korkoa tuottaviin sijoituskohteisiin sekä osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Sijoitukset tehdään maailmanlaajuisesti.

Kohderahaston modifioitujen duraation vaihteluväli on 0–10.

Korkosijoitusten ja osakesidonnaisten sijoitusten välinen painotus kohderahastossa voi vaihdella.

Osakesijoitusten osuuden vaihteluväli

Kohderaho	Minimiosuus, %	Maksimiosuus, %
Nora Two Master	0	50
Nora Three Master	25	75
Nora Four Master	50	100
Nora Five Master	65	100

Riskiluokka avaintietoasiakirjassa

Syöttöraho	Riskiluokka	Kohderaho	Riskiluokka
Nora Two (SEK)	3	Nora Two Master	3
Nora Three (SEK)	3	Nora Three Master	3
Nora Four (SEK)	4	Nora Four Master	4
Nora Five (SEK)	4	Nora Five Master	4

Syöttöraho	Riskiluokka	Kohderaho	Riskiluokka
Nora Three (EUR)	3	Nora Three Master	3
Nora Four (EUR)	4	Nora Four Master	4
Nora Five (EUR)	4	Nora Five Master	4

Syöttöraho	Riskiluokka	Kohderaho	Riskiluokka
Nora Three (NOK)	3	Nora Three Master	3
Nora Four (NOK)	4	Nora Four Master	4

Suosittelut sijoitusaika vähintään, vuosia

Syöttöraho	vuotta	Kohderaho	vuotta
Nora Two (SEK)	3	Nora Two Master	3
Nora Three (SEK)	3	Nora Three Master	3
Nora Four (SEK)	5	Nora Fund Four Master	5
Nora Five (SEK)	5	Nora Fund Five Master	5

Syöttöraho	vuotta	Kohderaho	vuotta
Nora Three (EUR)	3	Nora Three Master	3
Nora Four (EUR)	5	Nora Fund Four Master	5
Nora Five (EUR)	5	Nora Fund Five Master	5

Syöttöraho	vuotta	Kohderaho	vuotta
Nora Three (NOK)	3	Nora Three Master	3
Nora Four (NOK)	5	Nora Four Master	5

Hallinnointipalkkiot

Syöttöraho	% p.a.	Kohderaho	% p.a.
Nora Two (SEK)	0,64	Nora Two Master	0,64
Nora Three (SEK)	0,69	Nora Three Master	0,69
Nora Four (SEK)	0,74	Nora Four Master	0,74
Nora Five (SEK)	0,79	Nora Five Master	0,79

Syöttöraho	% p.a.	Kohderaho	% p.a.
Nora Three (EUR)	0,69	Nora Three Master	0,69
Nora Four (EUR)	0,74	Nora Four Master	0,74
Nora Five (EUR)	0,79	Nora Five Master	0,79

Syöttöraho	% p.a.	Kohderaho	% p.a.
Nora Three (NOK)	0,68	Nora Three Master	0,69
Nora Four (NOK)	0,73	Nora Four Master	0,74

Syöttörahojen varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahojen ja kohderahaston kokonaiskulut

Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Hallinnolliset kulut perustuvat edellisen kalenterivuoden tietoihin. Kulut voivat vaihdella vuodesta toiseen.

Syöttörahojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Se osa syöttörahojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta,

on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % p.a.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, jotka veloitetaan niiden Nordean ulkopuolisten ulkomaisten indeksiosuusrahastojen (ETF) varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahastojen perusvaluutta on Ruotsin kruunu, euro tai Norjan kruunu ja kohderahaston euro. Syöttörahasto tekee merkinnät kohderahaston euromääriseen osuussarjaan. Syöttörahaston sijoituskohteiden tuotot sijoitetaan uudelleen. Myös kohderahaston osuudet ovat kasvuosuuksia.

Syöttö- ja kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot

Sekä syöttörahasto että kohderahasto ovat Suomeen rekisteröityjä ja niitä hallinnoi Nordea Funds Oy.

Rahastojen säilytysyhteisönä toimii J.P. Morgan SE – Helsingin sivuliike. Rahastojen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.

Ruotsin ja Norjan markkinoille suunnatut ESG-painotteiset syöttörahastot sekä niiden kohderahastot

— Korkorahastot

- Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK) (syöttörahasto, NOK)
- Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK) (syöttörahasto, SEK)
- Nordea Vastuulliset Korot Maailma (kohderahasto, EUR)

Syöttörahaston osuuksien merkintä ja lunastus

Ruotsi

Syöttörahaston (SEK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Ruotsissa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta sekä Internetissä Nordean verkkopankissa.

Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Ruotsissa: Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Ruotsissa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Norja

Syöttörahaston (NOK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Norjassa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta sekä Internetissä Nordean verkkopankissa.

Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Norjassa: Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Norjassa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Kohderahaston osuuksien merkintä ja lunastus

Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Suomessa.

Toimeksiannot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa.

• ESG-painotteisten korkorahastojen rakenne

ESG-painotteisia korkorahastoja kutsutaan joko syöttörahastoiksi tai kohderahastoksi.

Syöttörahasto	Kohderahasto
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK)	Nordea Vastuulliset Korot Maailma
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK)	Nordea Vastuulliset Korot Maailma

Syöttörahaston (SEK) ja (NOK) aloituspäivä on 9.4.2019. Kohderahaston aloituspäivä on 9.4.2019. Syöttörahaston osuuksia on markkinoitu Ruotsissa ja Norjassa 9.4.2019 alkaen.

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka – syöttö- ja kohderahasto

Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon Nordea Vastuulliset Korot Maailma (Kohderahasto). Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hoidettu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:

- 1) toiminnan edellyttäminä käteisvaroina tai
- 2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaispöytämuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.

Rahaston tuotto ja riski voivat poiketa Kohderahaston tuotosta ja riskistä riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus rahaston arvosta sekä valuuttakurssien vaihtelusta.

Suurin osa Rahaston valuutariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta Rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Nordea Vastuulliset Korot Maailma -kohderahasto sekä Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK) -ja Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK) -syöttörahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto sijoittaa pääasiassa sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen sekä yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahaston varoista enintään 45 % voidaan sijoittaa valtioiden, julkisyhteisöjen, ylikansallisten yhteisöjen sekä yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin, velkainstrumentteihin ja muihin korkoa tuottaviin sijoituskohteisiin.

Sijoitukset tehdään maailmanlaajuisesti painottaen erityisesti ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.

Kohderahasto on aktiivisesti hoidettu.

Pääosalla Kohderahaston suorista sijoituksista, pois lukien valtioiden liikkeeseen laskemat tai takaamat sijoituskohteet, tulee olla vähintään pitkän aikavälin luokitus BBB-, Baa3 (tai vastaava). Mikäli korkoinstrumentilla ei ole luottoluokitusta, seurataan liikkeeseenlaskijan luottoluokitusta.

Kohderahaston modifioidun duraation vaihteluväli on 0–10.

Suurin osa Kohderahaston valuutariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan, mutta Rahasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille.

Riskiluokka avaintietoasiakirjassa

Syöttörahasto	Riski-luokka	Kohderahasto	Riski-luokka
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK)	2	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	2
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK)	2	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	2

Suosittelut sijoitusaika vähintään, vuosia

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki

www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

Syöttörahasasto	Vuotta	Kohderahasto	Vuotta
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK)	3	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	3
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK)	3	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	3

Hallinnointipalkkiot

Syöttörahasasto	% p.a.	Kohderahasto	% p.a.
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK)	0,75	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	0,75
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK)	0,71	Nordea Vastuulliset Korot Maailma	0,75

Syöttörahasastojen varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahasastojen ja kohderahastojen kokonaiskulut

Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Hallinnolliset kulut perustuvat edellisen kalenterivuoden tietoihin. Kulut voivat vaihdella vuodesta toiseen.

Kohde- ja syöttörahasastojen hallinnointipalkkio on joko 0,71 % tai 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat hallinnointipalkkiosta, joka on 0,71 % tai 0,75 % p.a. Kun syöttörahasasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,75 % p.a.

Syöttörahasasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtiön varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyhtiön varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Syöttörahasastojen perusvaluutta on Ruotsin kruunu tai Norjan kruunu ja kohderahaston euro. Syöttörahasasto tekee merkinnät kohderahaston euromääriseen osuussarjaan. Syöttörahasaston sijoituskohteiden tuotot sijoitetaan uudelleen. Myös kohderahaston osuudet ovat kasvuosuuksia.

Syöttö- ja kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot

Sekä syöttörahasasto että kohderahasto ovat Suomeen rekisteröityjä, ja niitä hallinnoi Nordea Funds Oy.

Rahastojen säilytysyhteisönä J.P. Morgan SE – Helsingin sivuliike. Rahastojen tilintarkastajana on tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.

Ruotsin ja Norjan markkinoille suunnatut ESG-painotteiset syöttörahasastot sekä niiden kohderahastot**— Yhdistelmärahastoperheet**

Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen (kohderahasto, EUR)
 Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK) (syöttörahasasto, NOK)
 Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK) (syöttörahasasto, SEK)
 Nordea Vastuullinen Kasvu (kohderahasto, EUR)
 Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK) (syöttörahasasto, NOK)
 Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK) (syöttörahasasto, SEK)
 Nordea Vastuullinen Malti (kohderahasto, EUR)
 Nordea Vastuullinen Malti (NOK) (syöttörahasasto, NOK)
 Nordea Vastuullinen Malti (SEK) (syöttörahasasto, SEK)
 Nordea Vastuullinen Tasapaino (kohderahasto, EUR)
 Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK) (syöttörahasasto, NOK)
 Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK) (syöttörahasasto, SEK)

Syöttörahasastojen osuuksien merkintä ja lunastus**Ruotsi**

Syöttörahasastojen (SEK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Ruotsissa vastaan jokaisena pankkipäivänä

kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta sekä Internetissä Nordean verkkopankissa.

Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Ruotsissa. Toimeksiantot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Ruotsissa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Norja

Syöttörahasastojen (NOK) merkintä- ja lunastustoimeksiantoja sekä vaihtotoimeksiantoja otetaan Norjassa vastaan jokaisena pankkipäivänä kaikissa sijoituspalveluja tarjoavissa Nordean konttoreissa niiden aukioloaikoina. Toimeksiantoja voi verkkopankkitunnuksia käyttämällä antaa myös puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta sekä Internetissä Nordean verkkopankissa.

Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Norjassa. Toimeksiantot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Norjassa, ja jolloin sekä syöttö- että kohderahaston arvot lasketaan.

Kohderahaston osuuksien merkintä ja lunastus

Toimeksiantoja voi antaa jokaisena pankkipäivänä Suomessa. Toimeksiantot toteutetaan sellaisina pankkipäivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa.

• ESG-painotteisten yhdistelmärahastojen rakenne

ESG-painotteisia yhdistelmärahastoja kutsutaan joko syöttörahasastoiksi tai kohderahastoksi.

Syöttörahasasto	Kohderahasto
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK) *	Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen *
Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK)	Nordea Vastuullinen Kasvu
Nordea Vastuullinen Malti (SEK)	Nordea Vastuullinen Malti
Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK)	Nordea Vastuullinen Tasapaino
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK) *	Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen *
Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK)	Nordea Vastuullinen Kasvu
Nordea Vastuullinen Malti (NOK)	Nordea Vastuullinen Malti
Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK)	Nordea Vastuullinen Tasapaino

Syöttörahasastojen (SEK) ja (NOK) aloituspäivä on 12.11.2019. Kohderahastojen aloituspäivä on 26.9.2016 ja rahastot ovat olleet kohderahastoja 12.11.2019 alkaen. Syöttörahasastojen osuuksia on markkinoitu Ruotsissa ja Norjassa 12.11.2019 alkaen.

* Syöttörahasaston (SEK) ja (NOK) aloituspäivä on 18.1.2022. Kohderahaston aloituspäivä on 18.1.2022. Syöttörahasaston osuuksia on markkinoitu Ruotsissa ja Norjassa 18.1.2022 alkaen.

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka – syöttö- ja kohderahasto

Rahasto on syöttörahasasto. Syöttörahasaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna sitä vastaavaan kohderahastoon. Rahasto on syöttörahasasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hoidettu.

Rahaston varoista enintään 15 % voi olla:

- 1) toiminnan edellyttämien käteisvarojen tai
 - 2) sijoitettuna sellaisiin vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaisosuuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa.
- Rahaston tuotto ja riski voivat poiketa Kohderahaston tuotosta ja riskistä riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus rahaston arvosta sekä valuuttakurssien vaihtelusta.

Syöttörahasasto saattaa myös altistua (sijoitusten tai käteisvarojen muodossa) muille valuutoille kuin perusvaluutalle. Suurin osa Kohderahaston valuuttariskistä on suojattu suhteessa perusvaluuttaan,

Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen -kohderahasto on aktiivisesti hoidettu yhdistelmärahasto, joka keskittyy korko- ja osakesijoitukseen maailmanlaajuisesti.

Rahasto sijoittaa pääasiassa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin sekä joukkovelkakirjoihin, velkainstrumentteihin ja muihin korkoa tuottaviin sijoituskohteisiin.

Rahaston varoista enintään 45 % voidaan sijoittaa sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen sekä yhteissijoitusyri-tysten osuuksiin.

Rahaston varoista 80–100 % sijoitetaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin joko suoraan tai rahastojen kautta. Sijoitukset tehdään maailmanlaajuisesti painottaen erityisesti ympäristöön, sosiaali- seen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.

Nordea Vastuullinen Kasvu -kohderahasto on aktiivisesti hoidettu rahastojen rahasto, joka keskittyy korko- ja osakesijoitukseen maailmanlaajuisesti (yhdistelmärahasto).

Rahasto sijoittaa pääasiassa sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen sekä yhteissijoitusyri-tysten osuuksiin.

Rahaston varoista enintään 45 % voidaan sijoittaa joukkovelkakirjoihin, velkainstrumentteihin ja muihin korkoa tuottaviin sijoituskohteisiin sekä osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahaston varoista 50–100 % sijoitetaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin joko suoraan tai rahastojen kautta. Sijoitukset tehdään maailmanlaajuisesti painottaen erityisesti ympäristöön, sosiaali- seen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.

Nordea Vastuullinen Malti -kohderahasto on aktiivisesti hoidettu rahastojen rahasto, joka keskittyy korko- ja osakesijoitukseen maailmanlaajuisesti (yhdistelmärahasto).

Rahasto sijoittaa pääasiassa sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen sekä yhteissijoitusyri-tysten osuuksiin.

Rahaston varoista enintään 45 % voidaan sijoittaa joukkovelkakirjoihin, velkainstrumentteihin ja muihin korkoa tuottaviin sijoituskohteisiin sekä osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahaston varoista 0–50 % sijoitetaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin joko suoraan tai rahastojen kautta. Sijoitukset tehdään maailmanlaajuisesti painottaen erityisesti ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.

Nordea Vastuullinen Tasapaino -kohderahasto on aktiivisesti hoidettu rahastojen rahasto, joka keskittyy korko- ja osakesijoitukseen maailmanlaajuisesti (yhdistelmärahasto).

Rahasto sijoittaa pääasiassa sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen sekä yhteissijoitusyri-tysten osuuksiin. Rahaston varoista enintään 45 % voidaan sijoittaa joukkovelkakirjoihin, velkainstrumentteihin ja muihin korkoa tuottaviin sijoituskohteisiin sekä osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahaston varoista 25–75 % sijoitetaan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin joko suoraan tai rahastojen kautta. Sijoitukset tehdään maailmanlaajuisesti painottaen erityisesti ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.

Nordea Vastuullinen -kohderahastot ja Nordea Vastuullinen -syöttörahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston modifioitun duraation vaihteluväli on 0–10.

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

Riskiluokka avaintietoasiakirjassa

Syöttörahasto	Riski- luokka	Kohderahasto	Riski- luokka
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK)	4	Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen	4
Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK)	3	Nordea Vastuullinen Kasvu	4
Nordea Vastuullinen Malti (SEK)	3	Nordea Vastuullinen Malti	3
Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK)	3	Nordea Vastuullinen Tasapaino	3
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK)	4	Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen	4
Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK)	3	Nordea Vastuullinen Kasvu	4
Nordea Vastuullinen Malti (NOK)	3	Nordea Vastuullinen Malti	3
Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK)	3	Nordea Vastuullinen Tasapaino	3

Suosittelut sijoitusaika vähintään, vuosia

Syöttörahasto	Vuotta	Kohderahasto	Vuotta
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK)	5	Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen	5
Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK)	5	Nordea Vastuullinen Kasvu	5
Nordea Vastuullinen Malti (SEK)	3	Nordea Vastuullinen Malti	3
Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK)	3	Nordea Vastuullinen Tasapaino	3
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK)	5	Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen	5
Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK)	5	Nordea Vastuullinen Kasvu	5
Nordea Vastuullinen Malti (NOK)	3	Nordea Vastuullinen Malti	3
Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK)	3	Nordea Vastuullinen Tasapaino	3

Hallinnointipalkkiot

Syöttörahasto	% p.a.	Kohderahasto	% p.a.
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK)	1,40	Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen	0,95
Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK)	1,35	Nordea Vastuullinen Kasvu	0,85
Nordea Vastuullinen Malti (SEK)	1,20	Nordea Vastuullinen Malti	0,65
Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK)	1,33	Nordea Vastuullinen Tasapaino	0,75
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK)	1,47	Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen	0,95
Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK)	1,37	Nordea Vastuullinen Kasvu	0,85
Nordea Vastuullinen Malti (NOK)	0,99	Nordea Vastuullinen Malti	0,65
Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK)	1,18	Nordea Vastuullinen Tasapaino	0,75

Syöttörahastojen varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut, ja syöttörahastojen ja kohderahastojen kokonaiskulut

Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat hallinnollisista kuluista. Hallinnolliset kulut perustuvat edellisen kalenterivuoden tietoihin. Kulut voivat vaihdella vuodesta toiseen.

Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,95 % p.a. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 0,99 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,65–0,95 % p.a.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyri-tysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteeseen

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki

www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

na olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston hallinnollisissa kuluissa.

Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahastojen perusvaluutta on Ruotsin tai Norjan kruunu ja kohderahaston euro. Syöttörahastossa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Syöttörahasto tekee merkinnät kohderahaston euromääräisen I-sarjan kasvu- tai tuotto-osuuksiin.

Syöttö- ja kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot

Sekä syöttörahasto että kohderahasto ovat Suomeen rekisteröityjä, ja niitä hallinnoi Nordea Funds Oy.

Rahastojen säilytysyhteisönä toimii J.P. Morgan SE – Helsingin sivuliike. Rahastojen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

– Poikkeuksellinen rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastuskäytäntö

Rahaston osuuksia voidaan merkitä ja lunastaa kaksi kertaa kalenteri-kuukaudessa. Merkintä- ja lunastuspäivä (transaktiopäivä, T) on kunkin kalenterikuukauden toinen ja neljäs keskiviikko. Jos tämä ei ole pankkipäivä Suomessa, on transaktiopäivä seuraava pankkipäivä.

Toimeksianto tulee jättää viimeistään kaksi viikkoa eli kymmenen (10) pankkipäivää ennen transaktiopäivää (T) siten, että toimeksianto on rekisteröity Rahastoyhtiössä viimeisenä toimeksiantopäivänä ennen kello 16.30 Suomen aikaa eli kello 15.30 Ruotsin aikaa, ja Norjassa puolestaan ennen kello 10.00 Norjan aikaa (eli ennen kello 11.00 Suomen aikaa).

Kunakin viimeisenä toimeksiantopäivänä kello 16.30 Suomen aikaa ja vastaavasti 15.30 Ruotsin aikaa ja 10.00 Norjan aikaa tai sen jälkeen annettujen toimeksiantojen toteutus siirtyy yhdellä transaktiopäivällä eteenpäin eli neljän viikon päähän.

Toimeksiantojen katko aika	Transaktiopäivä (T)	Varojen siirtyminen tiliä / tilille
T-10, 16.30 Suomen aikaa	Ennen katkoaikaa annetut toimeksiannot toteutetaan transaktiopäivänä.	T+2
T-10, 15.30 Ruotsin aikaa		T+2
T-10, 10.00 Norjan aikaa		T+2

Alla olevassa taulukossa on listattu transaktiopäivät ja niitä vastaavat viimeiset toimeksiantopäivät vuoden 2025 loppuun saakka. Nämä päivämäärät ovat voimassa sekä Suomessa, Ruotsissa että Norjassa.

Viimeinen toimeksiantopäivä	Transaktiopäivä (T)
8.1.2025	22.1.2025
29.1.2025	12.2.2025
12.2.2025	26.2.2025
26.2.2025	12.3.2025
12.3.2025	26.3.2025
26.3.2025	9.4.2025
7.4.2025	23.4.2025
29.4.2025	14.5.2025
14.5.2025	28.5.2025
27.5.2025	11.6.2025
10.6.2025	25.6.2025
25.6.2025	9.7.2025
9.7.2025	23.7.2025
30.7.2025	13.8.2025
13.8.2025	27.8.2025
27.8.2025	10.9.2025
10.9.2025	24.9.2025
24.9.2025	8.10.2025
8.10.2025	22.10.2025
29.10.2025	12.11.2025
12.11.2025	26.11.2025
26.11.2025	10.12.2025
10.12.2025	29.12.2025
29.12.2025	14.1.2026
14.1.2026	28.1.2026

Vaihto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt -rahastosta toiseen rahastoon tai päinvastoin ei ole mahdollinen.

Vaihtomahdollisuus ei koske Nordean ulkopuolisia rahastoja.

Palkkiot

– Merkintä- ja lunastuspalkkiot

Rahastoyhtiö tai rahasto ei peri palkkioita rahasto-osuuksien merkinnästä tai lunastuksesta. Jakelijat/välittäjät voivat kuitenkin periä palkkioita oman hinnastonsa mukaisesti.

Rahastoyhtiö voi halutessaan päättää, että nykyisten, yksityisille ja/tai institutionaalisille sijoittajille suunnattujen osuussarjojen lisäksi rahastossa voi jatkossa olla eri kohderyhmille tarkoitettuja, esim. hallinnointipalkkioltaan ja/ tai minimimerkintäsummaltaan toisistaan poikkeavia osuussarjoja, joissa kussakin voi olla sekä tuotto- että kasvuosuuksia (osuuslaji).

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Rahaston eri osuussarjojen merkintäedellytykset voivat erota toisistaan merkintäsumman, markkina-alueen (valtio) taikka Nordea-konserniin liittyvän kokonaisasiakkuuden perusteella. Näiden lisäksi, mikäli rahasto-osuuden omistaja on tehnyt sopimuksen sidotusta pitkäaikaissäästämisestä ja varat sijoitetaan sen nojalla rahasto-osuuksiin, voidaan käyttää erityistä PS-osuussarjaa.

Osuustodistuksen antamisen ja toimittamisen yhteydessä ei veloiteta käsittelykuluja. Omistusoikeuden rekisteröinti asiakkaalta toiselle on maksuton.

– Hallinnointipalkkio

Rahastoyhtiö veloittaa rahaston hoitamisesta kiinteän hallinnointipalkkion (palkkio-% / 365) sijoitusrahaston varoista. Hallinnointipalkkio määritetään vuosittaisena prosentiosuutena koko sijoitusrahaston arvosta. Hallinnointipalkkio vähennetään päivittäin rahasto-osuuden arvosta, eli hallinnointipalkkio on otettu huomioon rahasto-osuuden arvossa, eikä sitä veloiteta osuudenomistajalta erikseen. Rahaston hallinnointipalkkio sisältää korvauksen säilytysyhteisölle.

Rahastoyhtiön perimä hallinnointipalkkio kattaa lähes kaikki kustannukset, joita rahastoyhtiölle aiheutuu sijoitusrahaston hallinnointiin liittyvien tehtävien hoitamisesta. Näitä ovat mm. kustannukset rahaston sijoitus-toiminnan hoitamisesta ja rahaston varsinaisen hallinnon hoitamisesta, kuten arvonnaskennasta ja osuusrekisterin ylläpidosta, sekä lain tai vi-ranomaismääräysten edellyttämän rahastomateriaalin tuottamisesta. Rahaston kaupankäyntikulut eivät kuitenkaan sisälly hallinnointipalkki-oon. Hallinnointipalkkion ja kaupankäyntikulujen lisäksi rahaston va-roista voidaan veloittaa lyhytaikaisen luoton ottamisesta tai ulkopuolisen rahoituksen käyttämisestä aiheutuvat korkokulut tai maksut, kun luoton käyttämisen tarkoituksena on mahdollistaa rahaston sijoitustoiminta Pohjois-Amerikan markkinoilla.

– Rahastojen rahastojen palkkiorakenne

Rahastojen rahasto eli sijoittajarahasto ei yleensä maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan Nordea-yhteisön rahastoyhtiöiden hallinnoimiin rahastoihin tai myydessään sijoituskohteena olevia ra-hasto-osuuksia.

Rahastojen rahastoilla on kiinteä hallinnointipalkkio, johon sijoituskohteena olevien koti- tai ulkomaisten Nordea-rahastojen hallinnointipalkkio ei vaikuta. Kun sijoittajarahasto sijoittaa Nordea-rahastoon, palautetaan kohderahaston varoista veloitettu ja rahastoyhtiölle maksettu, sijoitusta vastaava osuus hallinnointipalkkiosta sijoittajarahaston varoihin, jotta välttyään kahdenkertaisen hallinnointipalkkion veloittamiselta. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, kuten tilintarkastuspalkkiot ja säilytysyhteisölle maksetut palkkiot. Edellä mainittujen palkkioiden veloitus vaikuttaa sijoittajarahaston Hallinnolliset kulut -lukuun silloin, kun se sijoittaa näihin rahastoihin mukaan lukien sijoittajarahastot, jotka ovat syöttörahastoja, joiden kohderahasto on myös rahastojen rahasto.

Sijoittajarahaston vuotuisen hallinnointipalkkion lisäksi rahasto-osuuden arvon kehitykseen vaikuttavat rahaston sijoituskohteena olevien Nor-dean ulkopuolisten rahastojen ja yhteissijoitusyritysten varoista veloi-

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki

www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

tetut kiinteät ja muuttuvat hallinnointipalkkiot tai muut kulut, sekä indeksisuusrahastojen osalta hallinnointipalkkiot. Rahastojen rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan periä näiden rahastojen/yhteissijoitusyritysten varoista.

Verotus

Sijoitusrahaston verotus

Sijoitusrahastot ovat Suomessa tuloverosta vapautettuja yhteisöjä eivätkä ne maksa veroa luovutusvoitoista eikä Suomesta saadusta osinko- tai korkotuloista. Ulkomailta saaduista osinko- tai korkotuloista rahasto maksaa asianomaiseen maahan verosopimuksen mukaisen lähdeveron.

Osuudenomistajan verotus

Alla esitetyt tiedot osuudenomistajien verotuksesta koskevat Suomessa yleisesti verovelvollisia luonnollisia henkilöitä.

Osuudenomistajalle voi syntyä luovutusvoittoa rahasto-osuuksien myynnin (lunastus) yhteydessä. Luovutusvoitto on rahasto-osuuksien lunastushinnan ja merkintähinnan erotus. Mikäli rahasto-osuuksia myydään niiden merkintähintaa alemmasta hinnasta, muodostuu osuudenomistajalle luovutustappiota. Luovutustappiot ovat vähennettävissä luovutusvoitoista verovuoden ja viiden seuraavan vuoden aikana sitä mukaa, kun voittoa kertyy. Rahastojen tuotto-osuuksille maksettava tuotto sekä rahasto-osuuden lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyvä luovutusvoitto ovat pääomatuloja, joista vuonna 2024 rahasto-osuudenomistajalta peritään 30 %:n vero (30 000 euroa ylittävältä osalta verokanta on 34 %). Tuotto-osuuksille jaetusta tuotosta Rahastoyhtiö perii veron ennakonpidätyksenä tuotonmaksun yhteydessä. Rahasto-osuuksien lunastuksesta syntyvistä luovutusvoitoista ei peritä ennakonpidätystä.

Todellisen luovutusvoiton ilmoittamisen sijaan voidaan käyttää hankintameno-olettamaan perustuvaa laskelmaa. Tällöin luovutusvoittoa laskettaessa lunastushinnasta vähennetään todellisen merkintähinnan asemasta pelkkä hankintameno-olettama. Mikäli rahasto-osuudet on omistettu alle 10 vuotta, on hankintameno-olettama 20 % lunastushinnasta. Vähintään 10 vuotta omistettujen rahasto-osuuksien osalta hankintameno-olettama on 40 % lunastushinnasta. Hankintameno-olettamaa käytettäessä ei voida vähentää mahdollisia kuluja, kuten merkintä- tai lunastuspalkkiota.

Lunastuksen yhteydessä mahdollisesti syntyneen luovutustappion voi vähentää verovuoden ja viiden sitä seuraavan vuoden aikana saaduista myyntivoitoista. Vuonna 2016 ja sen jälkeen syntyneet myyntitappiot voivat vähentää myös muista pääomatuloista kuin myyntivoitoista. Luovutusvoitot eivät kuitenkaan ole veronalaista tuloa, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään

1 000 euroa. Verovuonna syntyneet luovutustappiot eivät puolestaan ole vähennyskelpoisia, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa ja samalla verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa. Mainittuja 1 000 euron rajoja laskettaessa otetaan huomioon myös muut luovutukset kuin rahasto-osuuksien lunastukset.

Myytessä eri aikoina hankittuja rahasto-osuuksia määräytyy myytyjen osuuksien hankintahinta siten, että ensiksi hankitut osuudet katsotaan luovutetuiksi ensiksi, ellei verovelvollinen muuta näytä.

Rahastoyhtiö ilmoittaa rahasto-osuuksien myyntitapahtumat sekä omistustiedot vuosittain Suomen veroviranomaiselle. Rahasto-osuuden omistajan tulee lisäksi ilmoittaa itse veroviranomaiselle rahasto-osuuksien myynti ja siitä syntyvä luovutusvoitto tai -tappio.

Lähdeverolain mukaan Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksettua sijoitusrahaston jakamasta tuotosta peritään 30 %:n lähdevero, ellei verosopimuksissa ole sovittu alemmasta verokannasta. Rahastoyhtiö antaa tuoton maksusta vuosi-ilmoituksen veroviranomaiselle. Luovutusvoitoista ei peritä lähdeveroa vaan ne verotetaan saajan asuinvaltiossa.

Yksittäisen sijoittajan saamien tuottojen tai luovutusvoittojen verotus määräytyy sen mukaan, minkä maan verolakeja häneen sovelletaan. Mikäli sijoittaja on epävarma verotuksellisesta asemastaan, tulee hänen ottaa yhteyttä veroneuvontaa tarjoaviin asiantuntijoihin.

Erimielisyyksien ratkaisu ja tuomioistuimien ulkopuoliset oikeussuojamenettelyt

Rahastosijoituksiin liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee ensisijaisesti ottaa yhteyttä rahastojen jakelijana toimivan yhtiön asiakaspalveluun. Kun jakelijana on Nordea Bank Oyj, tulee asiakkaan ensisijaisesti ottaa yhteyttä Nordea Oyj:n konttoriin, Nordea Bank Oyj:n Private Bankingin konttoriin tai Nordea Asiakaspalveluun puh. 0200 3000 (pvm/mpm).

Jos erimielisyydestä ei päästä keskenään neuvotellen ratkaisuun, asiakas voi kääntyä FINE:n Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan puoleen saadakseen sieltä palveluihin liittyvää tietoa sekä tarvittaessa saattaa erimielisyydet FINE:n Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan käsiteltäväksi.

FINE:n Vakuutus ja rahoitusneuvonnan yhteystiedot ovat: FINE Vakuutus- ja rahoitusneuvonta, Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki. Sähköposti info@fine.fi puh.(09)6850120. Lisätietoja ja yhteydenottolomake osoitteessa www.fine.fi.

Nordea Funds Oy:n hallinnoimat, Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot

Korkorahastot, UCITS	Aloituspäivä	Säännöt (1)	Salkunhoitaja
Nordea Corporate Bond	1.3.2000	22.3.2022	NIM Den*
Nordea Discretionary Corporate Credit	21.3.2017	22.3.2022	NIM AB**
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond	3.5.2009	26.2.2025	NIM Den
Nordea Euro Midi Korko	17.1.2000	22.3.2022	NIM Den
Nordea Euro Obligaatio	13.12.1993	22.3.2022	NIM Den
Nordea Euro Yrityslaina Plus	16.5.2005	22.3.2022	NIM Den
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	4.3.2015	11.5.2023	NIM Fi***
Nordea Focus Korko	4.4.2011	22.3.2022	NIM Fi
Nordea FRN Kreditt	17.5.2024	7.12.2023	NIM No****
Nordea FRN OMF	20.9.2024	20.12.2023	NIM No
Nordea FRN Pensjon	20.9.2024	20.12.2023	NIM No
Nordea Global Statsobligasjon	20.9.2024	20.12.2023	NIM Den
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	15.9.2004	22.3.2022	NIM Den
Nordea Korko	3.5.2009	22.3.2022	NIM Den
Nordea Korko Varovainen	12.2.2009	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Kort Obligasjon	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Kort Obligasjon Pluss	17.5.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration	5.6.2025	30.4.2025	NIM No
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration	23.5.2018	26.2.2025	NIM No
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration	14.11.2013	26.2.2025	NIM No
Nordea Nordic Covered Bond	9.12.2021	22.3.2022	NIM Den
Nordea Obligasjon II	17.5.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Obligasjon III	17.5.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea SEK Instituutiokorko	25.4.2000	22.3.2022	NIM AB
Nordea Stratega Korko	3.5.2010	3.7.2024	NIM AB
Nordea SVE Reaalikorko	20.8.2003	22.3.2022	NIM AB
Nordea Säästö Korko	11.1.2010	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	9.4.2019	26.2.2025	NIM AB
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK)	9.4.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK)	9.4.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Yrityslaina Plus	2.1.2003	22.3.2022	NIM Den
Yhdistelmärahastot, UCITS			
Nora Three (EUR)	15.3.2018	3.7.2024	NIM Fi
Nora Four (EUR)	15.3.2018	3.7.2024	NIM Fi
Nora Five (EUR)	15.3.2018	3.7.2024	NIM Fi
Nora Three (NOK)	16.4.2018	3.7.2024	NIM Fi
Nora Four (NOK)	16.4.2018	3.7.2024	NIM Fi
Nora Two (SEK)	11.12.2017	3.7.2024	NIM Fi
Nora Three (SEK)	11.12.2017	3.7.2024	NIM Fi
Nora Four (SEK)	11.12.2017	3.7.2024	NIM Fi
Nora Five (SEK)	11.12.2017	3.7.2024	NIM Fi
Nora Two Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB
Nora Three Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB
Nora Four Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB
Nora Five Master	11.12.2017	22.3.2022	NIM AB
Nordea Allokeringfond	4.6.2018	22.3.2022	NIM Den
Nordea Defensiv	18.8.2014	9.4.2024	NIM Fi
Nordea Discretionary Asset Allocation	21.3.2017	22.3.2022	NIM AB
Nordea Plan Balansert	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Plan Konservativ	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Plan Moderat	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Plan Offensiv	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Plan Vekstorientert	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	24.11.1999	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Premium Varainhoito Maltti	2.1.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	2.1.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	7.4.2014	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Säästö 15	5.12.2010	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Säästö 30	1.9.2004	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Säästö 50	15.9.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Säästö 75	15.9.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Stratega 90	8.6.2022	22.3.2022	NIM AB
Nordea Tactical Asset Allocation	19.11.2019	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Vakaa Tuotto	24.1.2006	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen	18.1.2022	26.2.2025	NIM AB
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK)	18.1.2022	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK)	18.1.2022	26.2.2025	NIM Fi

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki
www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

Nordea Vastuullinen Kasvu	26.9.2016	26.2.2025	NIM AB
Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Vastuullinen Malti	26.9.2016	26.2.2025	NIM AB
Nordea Vastuullinen Malti (NOK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Vastuullinen Malti (SEK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Vastuullinen Tasapaino	26.9.2016	26.2.2025	NIM AB
Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi

Osakerahastot, UCITS	Aloituspäivä	Säännöt ⁽¹⁾	Salkunhoitaja
Nordea Avkastning	20.9.2024	20.12.2023	NIM No
Nordea Discretionary Global Equity	21.3.2017	22.3.2022	NIM AB
Nordea Discretionary Swedish Equity	21.3.2017	14.3.2024	NIM AB
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	23.10.2013	13.6.2024	NIM Den
Nordea European Sustainable Stars	22.12.1999	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Eurooppa Passiivinen	19.2.2009	14.3.2024	NIM Den
Nordea Equity Opportunities	4.3.2015	22.9.2022	NIM Fi
Nordea Finnish Transition	15.5.1992	26.2.2025	NIM AB
Nordea Global Enhanced	27.6.2017	14.3.2024	NIM Den
Nordea Global Equity Allocation	25.3.2015	14.3.2024	NIM AB
Nordea Innovation Sustainable Stars	22.6.2020	26.2.2025	NIM AB
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	15.6.2020	14.3.2024	NIM AB
Nordea Intia	1.6.2006	13.2.2024	NIM Fi
Nordea Japani	30.10.1997	14.3.2024	NIM Den
Nordea Kehittyvä Eurooppa	29.9.2023	14.3.2024	NIM Den
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	1.6.2005	14.3.2024	NIM Den
Nordea Kestävät Osakkeet Maailma	3.12.2018	26.2.2025	NIM Den
Nordea Kiina	26.9.2005	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Maailma	29.10.1997	13.11.2024	NIM Den
Nordea Maailma Passiivinen	9.10.2012	14.3.2024	NIM Den
Nordea Maailma Osinko	17.12.2012	14.3.2024	NIM Den
Nordea Nordic Small Cap	4.6.1998	14.3.2024	NIM AB
Nordea Norge Pluss	17.5.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Norge Verdi	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea North American Enhanced	27.6.2017	14.3.2024	NIM Den
Nordea Norwegian Passive Fund	20.9.2024	20.12.2023	NIM No
Nordea Norwegian Sustainable Stars	19.9.2019	26.2.2025	NIM No
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko	11.2.2002	14.3.2024	NIM Den
Nordea Pohjoismaat	15.10.1987	14.3.2024	NIM AB
Nordea Stabile Aksjer Global	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Suomi Passiivinen	17.9.2008	14.3.2024	NIM Den
Nordea USA Passiivinen	3.3.2025	27.11.2024	NIM Den
Nordea World Passive	21.6.2022	14.3.2024	NIM Den

Erikoissijoitusrahastot, vaihtoehtorahastot, AIF:t			
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	26.11.2012	14.3.2024	NIM No

Pro-rahastot instituutioasiakkaille, UCITS			
Nordea Pro Euro Obligaatio	13.5.1994	22.3.2022	NIM Den
Nordea Pro Stable Return	24.9.1999	14.3.2024	NIM Den
Nordea Pro Suomi	10.3.1993	14.3.2024	NIM Den

Selvitysmenettelyssä olevat rahastot, UCITS			
Nordea Itä-Eurooppa	29.1.2001	22.3.2022	-
Nordea Venäjä	26.9.2005	22.3.2022	-

¹⁾ **Säännöt/ Päivämäärä:** Suomen Finanssivalvonta on viimeksi vahvistanut direktiivin mukaisen sijoitusrahaston säännöt tai vaihtoehtorahaston (erikoissijoitusrahaston) säännöt on viimeksi toimitettu Suomen Finanssivalvonnalle tiedoksi.

Nordea Funds Oy:n hallinnoimien, Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen voimassa olevat yhteiset säännöt on vahvistettu 22.3.2022. Yhteiset säännöt ovat voimassa 10.5.2022 alkaen.

* NIM Den – Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, rekisteröintimaa Tanska.
 ** NIM AB – Nordea Investment Management AB, rekisteröintimaa Ruotsi.
 *** NIM Fi – Nordea Investment Management AB, Suomen sivuliike, rekisteröintimaa Suomi.
 **** NIM No – Nordea Investment Management AB, NUF filial Norge, rekisteröintimaa Norja.

Rahastojen tilikausi on kalenterivuosi. Rahaston tilinpäätös julkaistaan vuosikertomuksen yhteydessä kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Rahastojen palkkiot, hallinnolliset kulut, kiertonopeus ja minimimerkinnät

- Rahastoyhtiö tai rahasto ei peri palkkioita rahasto-osuuksien merkinnästä tai lunastuksesta. Jakelijat/välittäjät voivat kuitenkin periä palkkioita oman hinnastonsa mukaisesti.
- Osuussarjoja ovat kirjaintunnukset, kuten A, B, I tai S; osuuslajeja puolestaan ovat kasvuosuudet ja tuotto-osuudet, joiden palkkiot ovat yhtä suuret. Alla olevassa taulukossa esitetään ainoastaan kasvuosuudet tietyin poikkeuksin.
- Rahastosäästösopimuksessa minimimerkintä on 10 euroa
- Rahastosäästösopimuksen mukaisesti säästettäessä merkinnän voi tehdä ainoastaan kasvuosuuksiin.
- Avaintietoasiakirjassa (KID) esitetyt Hallinnolliset kulut¹ (aiemmin Juoksevat kulut) kertovat rahaston kokonaiskulut edellisen kalenterivuoden aikana. Vaihtoehtoisesti Avaintietoasiakirjassa esitetään arvio Hallinnollisista kuluista, mikäli hallinnointipalkkio on muuttunut vuodenvaihteen jälkeen. Alla olevassa taulukossa esitetään edellisen kalenterivuoden hallinnolliset kulut.
- Hallinnollisilla kuluilla¹ tarkoitetaan hallinnollisia maksuja ja muita hallinto- tai toimintakuluja (sisältää hallinnointipalkkion).

Kohderyhmä-sarake

- * Alla luetellut rahastot, osuussarjat tai osuuslajit on tarkoitettu asiakkaille, joilla on täyden valtakirjan salkunhoitosopimus Nordean kanssa.
- ** Tietyissä rahastoissa A-osuussarja on suunnattu yksityisasiakkaille, P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.
- ** Premium Varainhoito- ja Vastuullinen -rahastot on lueteltu taulukossa virallisen nimen mukaan. Näissä rahastoissa on käytössä myös osuussarjojen markkinointinimet. Lisätietoja taulukon alapuolella.
- *** Rahastoissa on käytössä suomenkielinen markkinointinimi. Lisätietoja taulukon alapuolella.
- **** Osuussarja on rajoitettu vain Nordea Pankin jakeluun.

Rahasto/ osuussarja	ISIN-koodi	Pe- rus- va- luutta	Mer- kintä- va- luutta	Hallin- nointi- palkkio % p.a.	Hallinn. kulut ¹ % p.a. 2024 (aiemmin Juokse- vat- kulut)	Kierto- nopeus % 2024	Kohde- ryhmä	Minimi- merkintä
Nora Five (EUR) A kasvu EUR	FI4000301247	EUR	EUR	0,79	0,79	-27 %		EUR 10
Nora Five (SEK) A kasvu SEK	FI4000292016	SEK	SEK	0,79	0,80	-22 %		SEK 100
Nora Four (EUR) A kasvu EUR	FI4000301239	EUR	EUR	0,74	0,74	-21 %		EUR 10
Nora Four (NOK) A kasvu NOK	FI4000301288	NOK	NOK	0,73	0,74	-16 %		NOK 100
Nora Four (SEK) A kasvu SEK	FI4000292008	SEK	SEK	0,74	0,75	-20 %		SEK 100
Nora Fund Five Master A kasvu EUR	FI4000291950	EUR	EUR	0,79	0,79	15 %		EUR 10
Nora Fund Four Master A kasvu EUR	FI4000291943	EUR	EUR	0,74	0,74	31 %		EUR 10
Nora Fund Three Master A kasvu EUR	FI4000291935	EUR	EUR	0,69	0,69	43 %		EUR 10
Nora Fund Two Master A kasvu EUR	FI4000291927	EUR	EUR	0,64	0,64	46 %		EUR 10
Nora Three (EUR) A kasvu EUR	FI4000301221	EUR	EUR	0,69	0,69	-21 %		EUR 10
Nora Three (NOK) A kasvu NOK	FI4000301270	NOK	NOK	0,68	0,68	-15 %		NOK 100
Nora Three (SEK) A kasvu SEK	FI4000291992	SEK	SEK	0,69	0,69	-20 %		SEK 100
Nora Two (SEK) A kasvu SEK	FI4000291984	SEK	SEK	0,64	0,65	-10 %		SEK 100
Nordea Allokeringfond C kasvu NOK	FI4000282827	NOK	NOK	0,50	0,53	42 %	*	NOK 1 000
Nordea Avkastning A kasvu NOK	FI4000566146	NOK	NOK	1,50	1,50	30 %		NOK 100
Nordea Corporate Bond A kasvu EUR	FI0008812458	EUR	EUR	0,60	0,60	145 %		EUR 10
Nordea Corporate Bond C kasvu EUR	FI4000037437	EUR	EUR	0,45	0,45	145 %	*	EUR 0
Nordea Corporate Bond I kasvu EUR	FI0008801303	EUR	EUR	0,40	0,40	145 %		EUR 100 000
Nordea Corporate Bond IDH kasvu EUR	FI4000106273	EUR	EUR	0,40	0,40	145 %		EUR m 100
Nordea Defensive A kasvu NOK	FI4000102629	NOK	NOK	0,71	0,79	113 %		NOK 100
Nordea Defensive C kasvu NOK	FI4000566153	NOK	NOK	0,34	0,37	113 %	*	NOK m 5
Nordea Defensive I kasvu NOK	FI4000102611	NOK	NOK	0,34	0,43	113 %		NOK m 10
Nordea Discretionary Asset Allocation C kasvu SEK	FI4000237797	SEK	SEK	0,50	0,50	124 %	*	SEK 100
Nordea Discretionary Asset Allocation I kasvu SEK	FI4000237805	SEK	SEK	0,25	0,25	124 %	*	SEK 50 000
Nordea Discretionary Corporate Credit C kasvu SEK	FI4000237789	SEK	SEK	0,50	0,64	172 %	*	SEK 100
Nordea Discretionary Corporate Credit I kasvu SEK	FI4000359732	SEK	SEK	0,25	0,39	172 %	*	SEK 50 000
Nordea Discretionary Global Equity C kasvu NOK	FI4000288436	SEK	NOK	0,75	0,77	68 %	*	NOK 1 000
Nordea Discretionary Global Equity C kasvu SEK	FI4000237763	SEK	SEK	0,75	0,77	68 %	*	SEK 100
Nordea Discretionary Global Equity I kasvu SEK	FI4000237771	SEK	SEK	0,50	0,52	68 %	*	SEK 50 000
Nordea Discretionary Swedish Equity C kasvu SEK	FI4000237748	SEK	SEK	0,70	0,70	70 %	*	SEK 100
Nordea Discretionary Swedish Equity I kasvu SEK	FI4000237755	SEK	SEK	0,40	0,40	70 %	*	SEK 50 000

Nordea Equity Opportunities C kasvu EUR	FI4000148416	EUR	EUR	0,85	0,87	16 %	*	EUR 0
Nordea Equity Opportunities I kasvu EUR	FI4000148390	EUR	EUR	0,40	0,42	16 %	*	EUR 100 000
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond A kasvu EUR	FI0008814512	EUR	EUR	0,40	0,48	236 %	***	EUR 10
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond A kasvu SEK	FI4000020722	EUR	SEK	0,40	0,48	236 %		SEK 100
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond B kasvu EUR	FI0008814538	EUR	EUR	0,30	0,30	236 %	***	EUR 100 000
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond C kasvu EUR	FI4000037486	EUR	EUR	0,30	0,30	236 %	*	EUR 0
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond I kasvu EUR	FI0008814553	EUR	EUR	0,20	0,22	236 %	***	EUR m 1
Nordea Euro Midi Korko A kasvu EUR	FI0008801287	EUR	EUR	0,60	0,60	82 %		EUR 10
Nordea Euro Obligaatio A kasvu EUR	FI0008801451	EUR	EUR	0,60	0,60	30 %		EUR 10
Nordea Euro Obligaatio C kasvu EUR	FI4000037445	EUR	EUR	0,45	0,45	30 %	*	EUR 0
Nordea Euro Obligaatio I kasvu EUR	FI0008813159	EUR	EUR	0,40	0,40	30 %		EUR 100 000
Nordea Euro Yrityslaina Plus A kasvu EUR	FI0008808845	EUR	EUR	1,00	1,00	129 %		EUR 10
Nordea Euro Yrityslaina Plus C kasvu EUR	FI4000288477	EUR	EUR	0,55	0,55	129 %	*	EUR 0
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt A kasvu EUR	FI4000068366	EUR	EUR	1,60	1,62	20 %		EUR 10
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt A kasvu NOK	FI4000390877	EUR	NOK	1,60	1,62	20 %		NOK 100
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt A kasvu SEK	FI4000185434	EUR	SEK	1,60	1,62	20 %		SEK 100
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt I kasvu EUR	FI4000506894	EUR	EUR	0,85	0,87	20 %		EUR m 1
Nordea Eurooppa Passiivinen A kasvu NOK	FI4000581350	EUR	NOK	0,40	0,40	-13 %		NOK 100
Nordea Eurooppa Passiivinen A kasvu SEK	FI4000581327	EUR	SEK	0,40	0,40	-13 %		SEK 100
Nordea Eurooppa Passiivinen B kasvu EUR	FI4000010558	EUR	EUR	0,49	0,49	-13 %		EUR 10
Nordea Eurooppa Passiivinen C kasvu EUR	FI4000037460	EUR	EUR	0,19	0,19	-13 %	*	EUR 0
Nordea Eurooppa Passiivinen I kasvu EUR	FI0008002373	EUR	EUR	0,39	0,39	-13 %		EUR 100 000
Nordea Eurooppa Passiivinen I kasvu SEK	FI4000074992	EUR	SEK	0,39	0,39	-13 %		SEK m 1
Nordea European Sustainable Stars A kasvu EUR	FI0008802194	EUR	EUR	1,47	1,48	-5 %	***	EUR 10
Nordea European Sustainable Stars A kasvu NOK	FI4000301080	EUR	NOK	1,47	1,48	-5 %		NOK 100
Nordea European Sustainable Stars A kasvu SEK	FI4000048988	EUR	SEK	1,47	1,48	-5 %		SEK 100
Nordea European Sustainable Stars C kasvu EUR	FI4000062732	EUR	EUR	0,83	0,83	-5 %	*	EUR 0
Nordea European Sustainable Stars I kasvu EUR	FI4000415039	EUR	EUR	0,73	0,73	-5 %	***	EUR m 1
Nordea European Sustainable Stars I kasvu SEK	FI4000415054	EUR	SEK	0,73	0,73	-5 %		SEK m 10
Nordea Finnish Transition A kasvu EUR	FI0008800016	EUR	EUR	1,40	1,40	46 %	***	EUR 10
Nordea Finnish Transition C kasvu EUR	FI4000125430	EUR	EUR	0,85	0,85	46 %	*	EUR 0
Nordea Fixed Income Credit Opportunities C kasvu EUR	FI4000148069	EUR	EUR	0,50	0,50	85 %	*	EUR 0
Nordea Fixed Income Credit Opportunities I kasvu EUR	FI4000148085	EUR	EUR	0,20	0,20	85 %	*	EUR 0
Nordea Focus Korko A kasvu EUR	FI4000022207	EUR	EUR	0,60	0,60	4 %		EUR 50 000
Nordea Focus Korko C kasvu EUR	FI4000037510	EUR	EUR	0,40	0,40	4 %	*	EUR 0
Nordea Focus Korko I kasvu EUR	FI4000022215	EUR	EUR	0,40	0,40	4 %		EUR 250 000
Nordea FRN Kreditt B kasvu NOK	FI4000581426	NOK	NOK	0,35	0,35	8 %		NOK 500 000
Nordea FRN Kreditt I kasvu NOK	FI4000565916	NOK	NOK	0,15	0,15	8 %		NOK m 10
Nordea FRN OMF I kasvu NOK	FI4000566104	NOK	NOK	0,15	0,15	87 %		NOK m 10
Nordea FRN Pensjon C kasvu NOK	FI4000566138	NOK	NOK	0,25	0,25	10 %	*	NOK 100
Nordea FRN Pensjon I kasvu NOK	FI4000566120	NOK	NOK	0,15	0,15	10 %		NOK m 10
Nordea Global Enhanced A kasvu EUR	FI4000261300	EUR	EUR	0,60	0,60	16 %		EUR 10
Nordea Global Enhanced A kasvu NOK	FI4000261334	EUR	NOK	0,60	0,60	16 %		NOK 100
Nordea Global Enhanced A kasvu SEK	FI4000261326	EUR	SEK	0,60	0,60	16 %		SEK 100
Nordea Global Enhanced Fund C kasvu EUR	FI4000330915	EUR	EUR	0,20	0,20	16 %	*	EUR 0
Nordea Global Enhanced I kasvu EUR	FI4000330931	EUR	EUR	0,425	0,43	16 %		EUR 100 000
Nordea Global Enhanced I kasvu NOK	FI4000410493	EUR	NOK	0,425	0,43	16 %		NOK m 1
Nordea Global Enhanced I kasvu SEK	FI4000410501	EUR	SEK	0,425	0,43	16 %		SEK m 1
Nordea Global Equity Allocation C kasvu EUR	FI4000148879	EUR	EUR	0,75	0,75	81 %	*	EUR 0
Nordea Global Equity Allocation I kasvu EUR	FI4000148895	EUR	EUR	0,40	0,40	81 %	*	EUR 100 000
Nordea Global Statsobligasjon I kasvu NOK	FI4000566096	NOK	NOK	0,25	0,25	49 %		NOK m 5
Nordea Innovation Sustainable Stars A kasvu EUR	FI4000439609	EUR	EUR	1,40	1,40	-1 %		EUR 10
Nordea Innovation Sustainable Stars A kasvu NOK	FI4000439633	EUR	NOK	1,40	1,40	-1 %		NOK 100
Nordea Innovation Sustainable Stars A kasvu SEK	FI4000439625	EUR	SEK	1,40	1,40	-1 %		SEK 100
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige I kasvu SEK	FI4000439468	SEK	SEK	1,50	1,51	55 %		SEK 100

Nordea Intia A kasvu EUR	FI0008810627	EUR	EUR	1,85	1,85	-32 %		EUR 10
Nordea Intia A kasvu NOK	FI0008813233	EUR	NOK	1,85	1,85	-32 %		NOK 100
Nordea Intia A kasvu SEK	FI0008813241	EUR	SEK	1,85	1,85	-32 %		SEK 100
Nordea Japani A kasvu EUR	FI0008800412	EUR	EUR	1,00	1,00	23 %		EUR 10
Nordea Japani A kasvu NOK	FI0008813266	EUR	NOK	1,00	1,00	23 %		NOK 100
Nordea Japani A kasvu SEK	FI4000048962	EUR	SEK	1,00	1,00	23 %		SEK 100
Nordea Japani C kasvu EUR	FI4000288501	EUR	EUR	0,85	0,85	23 %	*	EUR 0
Nordea Japani I kasvu EUR	FI4000068473	EUR	EUR	0,60	1,10	23 %		EUR m 1
Nordea Kehittyvä Eurooppa A kasvu EUR	FI4000560685	EUR	EUR	1,60	1,60	-17 %		EUR 10
Nordea Kehittyvä Eurooppa A kasvu NOK	FI4000560719	EUR	NOK	1,60	1,60	-17 %		NOK 100
Nordea Kehittyvä Eurooppa A kasvu SEK	FI4000560701	EUR	SEK	1,60	1,60	-17 %		SEK 100
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat A kasvu EUR	FI0008807532	EUR	EUR	1,00	1,00	164 %		EUR 10
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat C kasvu EUR	FI4000288543	EUR	EUR	0,55	0,55	164 %	*	EUR 0
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat A kasvu EUR	FI0008808860	EUR	EUR	1,60	1,61	1 %		EUR 10
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat A kasvu NOK	FI0008813316	EUR	NOK	1,60	1,61	1 %		NOK 100
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat A kasvu SEK	FI0008813324	EUR	SEK	1,60	1,61	1 %		SEK 100
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat C kasvu EUR	FI4000288576	EUR	EUR	0,85	0,85	1 %	*	EUR 0
Nordea Kestävät Osakkeet Maailma A kasvu EUR	FI4000349386	EUR	EUR	0,90	0,91	9 %		EUR 10
Nordea Kestävät Osakkeet Maailma A kasvu NOK	FI4000349428	EUR	NOK	0,90	0,91	9 %		NOK 100
Nordea Kestävät Osakkeet Maailma A kasvu SEK	FI4000349402	EUR	SEK	0,90	0,91	9 %		SEK 100
Nordea Kestävät Osakkeet Maailma C kasvu EUR	FI4000375191	EUR	EUR	0,60	0,60	9 %	*	EUR 0
Nordea Kestävät Osakkeet Maailma C kasvu NOK	FI4000375217	EUR	NOK	0,60	0,60	9 %	*	NOK 100
Nordea Kestävät Osakkeet Maailma C kasvu SEK	FI4000375209	EUR	SEK	0,60	0,60	9 %	*	SEK 100
Nordea Kestävät Osakkeet Maailma I kasvu EUR	FI4000410451	EUR	EUR	0,55	0,55	9 %		EUR 100 000
Nordea Kestävät Osakkeet Maailma I kasvu SEK	FI4000410485	EUR	SEK	0,55	0,55	9 %		SEK m 1
Nordea Kiina A kasvu EUR	FI0008809322	EUR	EUR	1,85	1,86	-36 %		EUR 10
Nordea Kiina A kasvu NOK	FI0008813290	EUR	NOK	1,85	1,86	-36 %		NOK 100
Nordea Kiina A kasvu SEK	FI0008813308	EUR	SEK	1,85	1,86	-36 %		SEK 100
Nordea Korko A kasvu EUR	FI0008814595	EUR	EUR	0,25	0,25	-8 %		EUR 10
Nordea Korko B kasvu EUR	FI0008814611	EUR	EUR	0,20	0,20	-8 %		EUR 100 000
Nordea Korko C kasvu EUR	FI4000037478	EUR	EUR	0,20	0,20	-8 %	*	EUR 0
Nordea Korko I kasvu EUR	FI0008814637	EUR	EUR	0,15	0,15	-8 %		EUR m 1
Nordea Korko S kasvu EUR	FI0008814652	EUR	EUR	0,10	0,10	-8 %		EUR m 10
Nordea Korko Varovainen A kasvu EUR	FI0008814280	EUR	EUR	0,35	0,42	-4 %		EUR 10
Nordea Korko Varovainen B kasvu EUR	FI0008814306	EUR	EUR	0,30	0,37	-4 %		EUR 100 000
Nordea Korko Varovainen I kasvu EUR	FI0008814322	EUR	EUR	0,25	0,32	-4 %		EUR m 1
Nordea Korko Varovainen S tuotto EUR	FI0008814355	EUR	EUR	0,20	0,27	-4 %		EUR m 10
Nordea Kort Obligasjon A kasvu NOK	FI4000565866	NOK	NOK	0,35	0,35	-96 %		NOK 100
Nordea Kort Obligasjon I kasvu NOK	FI4000565874	NOK	NOK	0,25	0,25	-96 %		NOK 500 000
Nordea Kort Obligasjon S kasvu NOK	FI4000565858	NOK	NOK	0,15	0,15	-96 %		NOK m 50
Nordea Kort Obligasjon Pluss C kasvu NOK	FI4000565908	NOK	NOK	0,20	0,20	8 %	*	NOK 0
Nordea Kort Obligasjon Pluss I kasvu NOK	FI4000565890	NOK	NOK	0,15	0,15	8 %		NOK 500 000
Nordea Kort Obligasjon Pluss S kasvu NOK	FI4000565882	NOK	NOK	0,10	0,10	8 %		NOK m 50
Nordea Maailma A kasvu EUR	FI0008800420	EUR	EUR	1,00	1,00	24 %		EUR 10
Nordea Maailma A kasvu NOK	FI4000301098	EUR	NOK	1,00	1,00	24 %		NOK 100
Nordea Maailma A kasvu SEK	FI0008813332	EUR	SEK	1,00	1,00	24 %		SEK 100
Nordea Maailma C kasvu EUR	FI4000288659	EUR	EUR	0,85	0,85	24 %	*	EUR 0
Nordea Maailma I kasvu EUR	FI4000068507	EUR	EUR	0,60	0,74	24 %		EUR m 1
Nordea Maailma Osinko A kasvu EUR	FI4000052170	EUR	EUR	1,50	1,50	21 %		EUR 10
Nordea Maailma Osinko A kasvu NOK	FI4000064084	EUR	NOK	1,50	1,50	21 %		NOK 100
Nordea Maailma Osinko A kasvu SEK	FI4000064076	EUR	SEK	1,50	1,50	21 %		SEK 100
Nordea Maailma Osinko B kasvu EUR	FI4000052204	EUR	EUR	0,95	0,96	21 %		EUR 100 000
Nordea Maailma Osinko C kasvu EUR	FI4000052212	EUR	EUR	0,85	0,85	21 %	*	EUR 0
Nordea Maailma Osinko I kasvu EUR	FI4000052238	EUR	EUR	0,80	0,80	21 %		EUR m 1
Nordea Maailma Passiivinen A kasvu NOK	FI4000046693	EUR	NOK	0,40	0,40	-19 %		NOK 100

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki
www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

Nordea Maaailma Passiivinen A kasvu SEK	FI4000046685	EUR	SEK	0,40	0,40	-19 %		SEK 100
Nordea Maaailma Passiivinen B kasvu EUR	FI4000046669	EUR	EUR	0,50	0,50	-19 %		EUR 10
Nordea Maaailma Passiivinen I kasvu EUR	FI4000046644	EUR	EUR	0,40	0,40	-19 %		EUR 100 000
Nordea Nordic Covered Bond A kasvu SEK	FI4000512926	SEK	SEK	0,50	0,50	106 %		SEK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration A kasvu NOK	FI4000587696	NOK	NOK	0,40	-	-		NOK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration I kasvu NOK	FI4000587704	NOK	NOK	0,25	-	-		NOK m 10
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration S kasvu NOK	FI4000587712	NOK	NOK	0,15	-	-		NOK m 50
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration A kasvu NOK	FI4000315742	NOK	NOK	0,40	0,41	82 %		NOK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration C kasvu NOK	FI4000566161	NOK	NOK	0,25	0,25	82 %	*	NOK m 5
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration I kasvu NOK	FI4000315759	NOK	NOK	0,25	0,25	82 %		NOK m 10
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration S kasvu NOK	FI4000315767	NOK	NOK	0,20	0,20	82 %		NOK m 50
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration A kasvu NOK	FI4000071584	NOK	NOK	0,40	0,40	91 %		NOK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration I kasvu NOK	FI4000415724	NOK	NOK	0,25	0,25	91 %		NOK m 10
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration S kasvu NOK	FI4000071592	NOK	NOK	0,15	0,15	91 %		NOK m 50
Nordea Nordic Small Cap A kasvu EUR	FI0008800438	EUR	EUR	1,60	1,61	45 %		EUR 10
Nordea Nordic Small Cap A kasvu NOK	FI4000020730	EUR	NOK	1,60	1,61	45 %		NOK 100
Nordea Nordic Small Cap A kasvu SEK	FI0008813365	EUR	SEK	1,60	1,61	45 %		SEK 100
Nordea Nordic Small Cap C kasvu EUR	FI4000288683	EUR	EUR	0,85	0,85	45 %	*	EUR 0
Nordea Norge Pluss I kasvu NOK	FI4000565981	NOK	NOK	1,00	1,00	9 %		NOK 500 000
Nordea Norge Verdi A kasvu NOK	FI4000565973	NOK	NOK	1,50	1,50	6 %		NOK 100
Nordea Norge Verdi I kasvu NOK	FI4000591011	NOK	NOK	1,00	-	-		NOK m 10
Nordea North American Enhanced A kasvu EUR	FI4000261268	EUR	EUR	0,60	0,60	10 %		EUR 10
Nordea North American Enhanced A kasvu NOK	FI4000261292	EUR	NOK	0,60	0,60	10 %		NOK 100
Nordea North American Enhanced A kasvu SEK	FI4000261284	EUR	SEK	0,60	0,60	10 %		SEK 100
Nordea North American Enhanced C kasvu EUR	FI4000330873	EUR	EUR	0,20	0,20	10 %	*	EUR 0
Nordea North American Enhanced I kasvu EUR	FI4000330899	EUR	EUR	0,425	0,43	10 %		EUR 100 000
Nordea North American Enhanced I kasvu NOK	FI4000410519	EUR	NOK	0,425	0,43	10 %		NOK m 1
Nordea North American Enhanced I kasvu SEK	FI4000410527	EUR	SEK	0,425	0,43	10 %		SEK m 1
Nordea Norwegian Passive Fund A kasvu NOK	FI4000566112	NOK	NOK	0,25	0,25	11 %		NOK 100
Nordea Norwegian Sustainable Stars A kasvu NOK	FI4000391099	NOK	NOK	1,50	1,50	-43 %		NOK 100
Nordea Norwegian Sustainable Stars C kasvu NOK	FI4000410402	NOK	NOK	0,85	0,86	-43 %	*	NOK 100
Nordea Norwegian Sustainable Stars I kasvu NOK	FI4000391511	NOK	NOK	1,00	1,01	-43 %		NOK m 1
Nordea Obligasjon II I kasvu NOK	FI4000565924	NOK	NOK	0,20	0,20	38 %		NOK 500 000
Nordea Obligasjon III C kasvu NOK	FI4000565965	NOK	NOK	0,25	0,25	10 %	*	NOK 0
Nordea Obligasjon III I kasvu NOK	FI4000565957	NOK	NOK	0,15	0,15	10 %		NOK m 20
Nordea Plan Balansert A kasvu NOK	FI4000566039	NOK	NOK	1,15	1,16	228 %		NOK 100
Nordea Plan Balansert B kasvu NOK	FI4000566047	NOK	NOK	1,07	1,08	228 %		NOK m 5
Nordea Plan Konservativ A kasvu NOK	FI4000565999	NOK	NOK	0,72	0,73	269 %		NOK 100
Nordea Plan Konservativ B kasvu NOK	FI4000566005	NOK	NOK	0,67	0,68	269 %		NOK m 5
Nordea Plan Moderat A kasvu NOK	FI4000566013	NOK	NOK	0,95	0,96	264 %		NOK 100
Nordea Plan Moderat B kasvu NOK	FI4000566021	NOK	NOK	0,87	0,88	264 %		NOK m 5
Nordea Plan Offensiv A kasvu NOK	FI4000566070	NOK	NOK	1,38	1,38	159 %		NOK 100
Nordea Plan Offensiv B kasvu NOK	FI4000566088	NOK	NOK	1,33	1,33	159 %		NOK m 5
Nordea Plan Vekstorientert A kasvu NOK	FI4000566054	NOK	NOK	1,32	1,33	157 %		NOK 100
Nordea Plan Vekstorientert B kasvu NOK	FI4000566062	NOK	NOK	1,22	1,23	157 %		NOK m 5
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A kasvu EUR	FI0008805585	EUR	EUR	1,20	1,20	14 %		EUR 10
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A kasvu NOK	FI0008813373	EUR	NOK	1,20	1,20	14 %		NOK 100
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A kasvu SEK	FI0008813381	EUR	SEK	1,20	1,20	14 %		SEK 100
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko C kasvu EUR	FI4000288709	EUR	EUR	0,85	0,85	14 %	*	EUR 0
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko I kasvu EUR	FI4000068515	EUR	EUR	0,80	0,85	14 %		EUR m 1
Nordea Pohjoismaat A kasvu EUR	FI0008800065	EUR	EUR	1,40	1,40	17 %		EUR 10
Nordea Pohjoismaat A kasvu NOK	FI4000038039	EUR	NOK	1,40	1,40	17 %		NOK 100
Nordea Pohjoismaat A kasvu SEK	FI0008813399	EUR	SEK	1,40	1,40	17 %		SEK 100
Nordea Pohjoismaat B kasvu EUR	FI4000306865	EUR	EUR	1,00	1,00	17 %		EUR 100 000
Nordea Premium Varainhoito Kasvu I kasvu EUR	FI4000171194	EUR	EUR	0,85	0,86	38 %	**	EUR m 1

Nordea Premium Varainhoito Kasvu P kasvu EUR	FI0008802251	EUR	EUR	1,52	1,58	38 %	**	EUR 1 000
Nordea Premium Varainhoito Kasvu Y kasvu EUR	FI4000090212	EUR	EUR	1,50	1,51	38 %	**	EUR 25 000
Nordea Premium Varainhoito Maltti I kasvu EUR	FI4000171152	EUR	EUR	0,65	0,67	22 %	**	EUR m 1
Nordea Premium Varainhoito Maltti P kasvu EUR	FI0008806435	EUR	EUR	1,09	1,12	22 %	**	EUR 1 000
Nordea Premium Varainhoito Maltti Y kasvu EUR	FI4000090204	EUR	EUR	1,00	1,02	22 %	**	EUR 25 000
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino I kasvu EUR	FI4000171178	EUR	EUR	0,75	0,77	29 %	**	EUR m 1
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino P kasvu EUR	FI0008806419	EUR	EUR	1,36	1,40	29 %	**	EUR 1 000
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino Y kasvu EUR	FI4000090220	EUR	EUR	1,30	1,32	29 %	**	EUR 25 000
Nordea Premium Varainhoito Varovainen I kasvu EUR	FI4000171137	EUR	EUR	0,50	0,52	10 %	**	EUR m 1
Nordea Premium Varainhoito Varovainen P kasvu EUR	FI4000087796	EUR	EUR	0,80	0,82	10 %	**	EUR 1 000
Nordea Premium Varainhoito Varovainen Y kasvu EUR	FI4000087812	EUR	EUR	0,70	0,72	10 %	**	EUR 25 000
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje B kasvu NOK	FI4000046990	NOK	NOK	0,80	0,80	7 %	*	NOK 1 000
Nordea Pro Euro Obligaatio C kasvu EUR	FI4000037452	EUR	EUR	0,30	0,30	12 %	*	EUR 0
Nordea Pro Euro Obligaatio I kasvu EUR	FI0008800370	EUR	EUR	0,30	0,30	12 %		EUR m 1
Nordea Pro Stable Return C kasvu EUR	FI4000037551	EUR	EUR	0,85	0,85	91 %	*	EUR 0
Nordea Pro Stable Return I kasvu EUR	FI0008800990	EUR	EUR	0,80	0,80	91 %		EUR m 1
Nordea Pro Stable Return I kasvu SEK	FI0008813407	EUR	SEK	0,80	0,80	91 %		SEK m 10
Nordea Pro Suomi C kasvu EUR	FI4000037569	EUR	EUR	0,75	0,75	14 %	*	EUR 0
Nordea Pro Suomi I kasvu EUR	FI0008800362	EUR	EUR	0,50	0,50	14 %		EUR m 1
Nordea SEK Instituutiokorko I kasvu SEK	FI0008813431	EUR	SEK	0,15	0,15	30 %		SEK m 1
Nordea Stabile Aksjer Global A kasvu NOK	FI4000565841	NOK	NOK	1,50	1,50	11 %		NOK 100
Nordea Stabile Aksjer Global I kasvu NOK	FI4000578034	NOK	NOK	1,00	1,00	11 %	****	NOK m 10
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret I kasvu NOK	FI4000586458	NOK	NOK	1,00	-	-	****	NOK m 1
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret S kasvu NOK	FI4000565833	NOK	NOK	0,60	0,60	77 %		NOK m 50
Nordea Stratega 90 A kasvu SEK	FI4000519152	SEK	SEK	1,45	1,49	44 %		SEK 100
Nordea Stratega Korko A kasvu SEK	FI4000010525	EUR	SEK	0,65	0,69	55 %		SEK 100
Nordea Suomi Passiivinen B kasvu EUR	FI4000010533	EUR	EUR	0,49	0,49	12 %		EUR 10
Nordea Suomi Passiivinen C kasvu EUR	FI4000037577	EUR	EUR	0,19	0,19	12 %	*	EUR 0
Nordea Suomi Passiivinen I kasvu EUR	FI0008002381	EUR	EUR	0,39	0,39	12 %		EUR 100 000
Nordea SVE Reaalikorko A kasvu SEK	FI0008813449	EUR	SEK	0,50	0,50	52 %		SEK 100
Nordea Säästö 15 A kasvu EUR	FI4000018601	EUR	EUR	0,98	1,00	14 %		EUR 10
Nordea Säästö 30 A kasvu EUR	FI0008807433	EUR	EUR	1,11	1,16	31 %		EUR 10
Nordea Säästö 50 A kasvu EUR	FI0008806807	EUR	EUR	1,37	1,44	39 %		EUR 10
Nordea Säästö 75 A kasvu EUR	FI0008806823	EUR	EUR	1,53	1,60	49 %		EUR 10
Nordea Säästö Korko A kasvu EUR	FI4000008164	EUR	EUR	0,70	0,72	-3 %		EUR 10
Nordea Tactical Asset Allocation C kasvu EUR	FI4000387576	EUR	EUR	0,50	0,51	71 %	*	EUR 0
Nordea Tactical Asset Allocation I kasvu EUR	FI4000387584	EUR	EUR	0,25	0,26	71 %	*	EUR 100 000
Nordea USA Passiivinen A kasvu NOK	FI4000582523	EUR	NOK	0,40	-	-		NOK 100
Nordea USA Passiivinen A kasvu SEK	FI4000582507	EUR	SEK	0,40	-	-		SEK 100
Nordea USA Passiivinen B kasvu EUR	FI4000582481	EUR	EUR	0,49	-	-		EUR 10
Nordea USA Passiivinen I kasvu EUR	FI4000586821	EUR	EUR	0,39	-	-		EUR 100 000
Nordea Vakaa Tuotto A kasvu EUR	FI0008810254	EUR	EUR	1,75	1,77	31 %		EUR 10
Nordea Vakaa Tuotto I kasvu EUR	FI4000047295	EUR	EUR	1,20	1,22	31 %		EUR 100 000
Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen A kasvu EUR	FI4000513296	EUR	EUR	1,53	1,63	53 %	**	EUR 10
Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen I kasvu EUR	FI4000513320	EUR	EUR	0,95	0,98	53 %	**	EUR m 1
Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen P kasvu EUR	FI4000513304	EUR	EUR	1,51	1,61	53 %	**	EUR 1 000
Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK) A kasvu NOK	FI4000391107	NOK	NOK	1,37	1,40	-9 %	**	NOK 100
Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK) A kasvu SEK	FI4000391156	SEK	SEK	1,35	1,38	-27 %	**	SEK 100
Nordea Vastuullinen Kasvu EUR A kasvu EUR	FI4000400106	EUR	EUR	1,52	1,60	15 %	**	EUR 10
Nordea Vastuullinen Kasvu I kasvu EUR	FI4000219506	EUR	EUR	0,85	0,88	15 %	**	EUR m 1
Nordea Vastuullinen Kasvu P kasvu EUR	FI4000219464	EUR	EUR	1,51	1,59	15 %	**	EUR 1 000
Nordea Vastuullinen Kasvu Y kasvu EUR	FI4000219480	EUR	EUR	1,50	1,53	15 %	**	EUR 25 000
Nordea Vastuullinen Maltti (NOK) A kasvu NOK	FI4000391115	NOK	NOK	0,99	1,03	6 %	**	NOK 100
Nordea Vastuullinen Maltti (SEK) A kasvu SEK	FI4000391172	SEK	SEK	1,20	1,23	-24 %	**	SEK 100
Nordea Vastuullinen Maltti A kasvu EUR	FI4000400080	EUR	EUR	1,10	1,17	21 %	**	EUR 10

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki
www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

Nordea Vastuullinen Malti I kasvu EUR	FI4000219613	EUR	EUR	0,65	0,68	21 %	**	EUR m 1
Nordea Vastuullinen Malti P kasvu EUR	FI4000219571	EUR	EUR	1,08	1,13	21 %	**	EUR 1 000
Nordea Vastuullinen Malti Y kasvu EUR	FI4000219597	EUR	EUR	1,00	1,03	21 %	**	EUR 25 000
Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK) A kasvu NOK	FI4000391123	NOK	NOK	1,18	1,22	-10 %	**	NOK 100
Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK) A kasvu SEK	FI4000391131	SEK	SEK	1,33	1,37	-28 %	**	SEK 100
Nordea Vastuullinen Tasapaino A kasvu EUR	FI4000400098	EUR	EUR	1,36	1,52	18 %	**	EUR 10
Nordea Vastuullinen Tasapaino I kasvu EUR	FI4000219563	EUR	EUR	0,75	0,78	18 %	**	EUR m 1
Nordea Vastuullinen Tasapaino P kasvu EUR	FI4000219522	EUR	EUR	1,34	1,41	18 %	**	EUR 1 000
Nordea Vastuullinen Tasapaino Y kasvu EUR	FI4000219548	EUR	EUR	1,30	1,33	18 %	**	EUR 25 000
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK) A kasvu NOK	FI4000513361	NOK	NOK	1,47	1,50	-6 %	**	NOK 100
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK) A kasvu SEK	FI4000513346	SEK	SEK	1,40	1,43	-29 %	**	SEK 100
Nordea Vastuulliset Korot Maailma A kasvu EUR	FI4000375019	EUR	EUR	0,75	0,80	19 %		EUR 10
Nordea Vastuulliset Korot Maailma C kasvu EUR	FI4000391396	EUR	EUR	0,50	0,54	19 %	*	EUR 0
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK) A kasvu NOK	FI4000375035	NOK	NOK	0,71	0,78	-17 %		NOK 100
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK) A kasvu SEK	FI4000375027	SEK	SEK	0,75	0,79	-29 %		SEK 100
Nordea World Passive A kasvu EUR	FI4000523444	EUR	EUR	0,50	0,50	20 %		EUR 10
Nordea World Passive A kasvu SEK	FI4000523451	EUR	SEK	0,50	0,50	20 %		SEK 100
Nordea World Passive S kasvu NOK	FI4000523477	EUR	NOK	0,25	0,25	20 %		NOK m 10
Nordea Yrityslaina Plus A kasvu EUR	FI0008806450	EUR	EUR	1,00	1,00	115 %		EUR 10
Nordea Yrityslaina Plus C kasvu EUR	FI4000060405	EUR	EUR	0,55	0,55	115 %	*	EUR 0

***) P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Rahaston virallinen nimi	Osuussarjan tunnus	Osuussarjan markkinointinimi
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	P	Nordea Premium Varainhoito Kasvu
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Kasvu
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Kasvu
Nordea Premium Varainhoito Malti	P	Nordea Premium Varainhoito Malti
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Malti
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Malti
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	P	Nordea Premium Varainhoito Tasapaino
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Tasapaino
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	P	Nordea Premium Varainhoito Varovainen
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Varovainen
	I	Nordea Instituutio Varainhoito Varovainen

***) A-osuussarja on suunnattu yksityisasiakkaille, P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Rahaston virallinen nimi	Osuussarjan tunnus	Osuussarjan markkinointinimi
Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen	A	Nordea Vastuullinen Global Erittäin Tuottohakuinen
	P	Nordea Premium Vastuullinen Global Erittäin Tuottohakuinen
	I	Nordea Instituutio Vastuullinen Global Erittäin Tuottohakuinen
Nordea Vastuullinen Kasvu	A	Nordea Vastuullinen Global Kasvu
	P	Nordea Premium Vastuullinen Global Kasvu
	Y	Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Kasvu
	I	Nordea Instituutio Vastuullinen Global Kasvu
Nordea Vastuullinen Malti	A	Nordea Vastuullinen Global Malti
	P	Nordea Premium Vastuullinen Global Malti
	Y	Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Malti
	I	Nordea Instituutio Vastuullinen Global Malti
Nordea Vastuullinen Tasapaino	A	Nordea Vastuullinen Global Tasapaino
	P	Nordea Premium Vastuullinen Global Tasapaino
	Y	Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Tasapaino
	I	Nordea Instituutio Vastuullinen Global Tasapaino

*** Rahastoissa on käytössä suomenkielinen markkinointinimi.

Rahaston virallinen nimi	Osuussarjan markkinointinimi suomeksi
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond	Nordea Lyhyt Korko Kestävät Tähdet
Nordea European Sustainable Stars	Nordea Eurooppalaiset Kestävät Tähdet
Nordea Finnish Transition	Nordea Suomi Osakkeet Vihreä Siirtymä

Kiertonopeus

Rahaston kiertonopeus kertoo, kuinka monta kertaa arvopaperit on vuoden aikana ostettu tai myyty suhteessa rahaston koko varallisuuteen. Mitä suurempi kiertonopeus on, sitä enemmän rahasto on käynyt kauppaa rahasto-osuuksien merkinnästä ja lunastuksesta aiheutuvan kierron lisäksi. Rahastojen kiertonopeus on esitetty viimeiseltä

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki
www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

kalenterivuodelta. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlasketusta arvosta (summa 1, EUR) merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (summa 2, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus (summa 2 vähennettynä summasta 1) jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Mikäli kiertonopeus on 0 %, rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten aiheuttama kiertäminen on pääasiassa ohjannut rahaston kaupankäyntiä. Rahaston kiertonopeus voi olla myös negatiivinen, ja tällöin rahaston osto- ja myyntien yhteenlaskettu arvo on pienempi kuin merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo.

Yleiset riski-indikaattorit (SRI) avaintietoasiakirjan (PRIIPS KID) mukaan sekä sijoittajakohderyhmät

Sijoittajalla on oltava riittävät tiedot rahastosijoittamisesta ja rahastosta ymmärtääkseen, miten rahasto sopii hänelle. Sijoittajan tulee perehtyä tässä esitteessä mainittuihin rahaston ja rahastosijoittamisen ominaisuuksiin ja riskeihin, sekä ymmärtää ja hyväksyä ne. Rahastoa koskevat yksityiskohdaiset tiedot löytyvät rahaston säännöistä sekä avaintietoasiakirjasta. Rahastot on alla olevassa taulukossa järjestetty eri riskiluokkiin **joulukuun 2024 lopussa** voimassa olevan avaintietoasiakirjan eli KIDin SRI-riski-indikaattorin perusteella.

Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea. Sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin hän alun perin siihen sijoitti. Sijoitusrahastot eivät ole sijoittajien korvausrahastosuojan eivätkä talletussuojan piirissä. Rahaston riski-tuottoprofilin ja riski-indikaattori voivat muuttua. Niiden kehitystä voi seurata avaintietoasiakirjasta.

Riski-luokka/ riski-indikaattori	Rahasto	Sijoittajakohderyhmä
Matalin 1	Nordea Kort Obligasjon Nordea Kort Obligasjon Pluss	Alimmatkaan riskiluokat 1 tai 2 eivät tarkoita sitä, että sijoitus olisi täysin riskitön. Riskiluokkaan 1 kuuluvat rahastot ovat pääosin lyhyen koron rahastoja, tyypillisesti rahastoja, joiden modifioitu duraatio on lyhyt. Riskiluokka 1: Rahasto sopii varovaiselle sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa ensisijaisesti korkomarkkinoille sekä mahdollisimman matalalla korkoriskillä ja maltillisella luottoriskillä. Rahasto sopii myös yritysten kassanhallintaan. Yritykset voivat tehdä rahastosiirtopalvelu-sopimuksen, jonka avulla yritys sopii kassavarojen automaattisesta siirtämisestä maksuliiketililtä rahastoon ja päinvastoin. Rahasto kuuluu riskiluokkaan 1, jos sen VaR-lukua vastaava volatiliteetti on vähintään 0,0 % ja enintään 0,5 %. VaR-luku viittaa Value-at-Risk-lukuun.
Matala 2	Nordea Corporate Bond Nordea Defensive Nordea Discretionary Corporate Credit Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond Nordea Euro Midi Korko Nordea Focus Korko Nordea FRN Krediitt Nordea FRN OMF Nordea FRN Pensjon Nordea Global Statsobligasjon Nordea Korko Nordea Korko Varovainen Nordea Nordic Covered Bond Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration Nordea Obligasjon II Nordea Obligasjon III Nordea Plan Konservativ Nordea Plan Moderat Nordea Premium Varainhoito Varovainen Nordea Stratega Korko Nordea SEK Instituutiokorko Nordea SVE Reaalikorko Nordea Säästö 15 Nordea Säästö Korko Nordea Vastuulliset Korot Maailma Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK) Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK)	Alimmatkaan riskiluokat 1 tai 2 eivät tarkoita sitä, että sijoitus olisi täysin riskitön. Riskiluokkaan 2 kuuluvat rahastot ovat pääosin lyhyen, keskipitkän tai pitkän koron rahastoja tai korkopainotteisia yhdistelmärahastoja, jotka voivat olla myös rahastojen rahastoja, joiden sijoitukset ovat yleensä laajalti hajautettuja. Riskiluokka 2: Rahasto sopii maltilliselle sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa ensisijaisesti sekä valtioiden että yritysten liikkeeseen laskemiin lainoihin ja joka hyväksyy sijoituksen melko korkean korkoriskin ja keskimääräisen luottoriskin. Rahasto sopii maltilliselle sijoittajalle, joka haluaa korkopainotteisten yhdistelmärahastojen kautta sijoittaa hajautetusti valtioiden ja/tai yritysten liikkeeseen laskemiin lainoihin ja joka hyväksyy sijoituksen korkean korkoriskin ja maltillisen luottoriskin. Rahasto kuuluu riskiluokkaan 2, jos sen VaR-lukua vastaava volatiliteetti on vähintään 0,5 % ja enintään 5,0 %. VaR-luku viittaa Value-at-Risk-lukuun.
Keskimatala 3	Nora Three (EUR) Nora Three (NOK) Nora Three (SEK) Nora Three Master Nora Two (SEK) Nora Two Master Nordea Euro Obligaatio Nordea Euro Yrityslaina Plus Nordea Fixed Income Credit Opportunities Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat Nordea Navigo Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration Nordea Plan Balansert Nordea Plan Vekstorientert Nordea Premium Varainhoito Malti Nordea Premium Varainhoito Tasapaino Nordea Pro Euro Obligaatio Nordea Säästö 30	Riskiluokkaan 3 kuuluvat rahastot ovat pääosin pitkän koron riskiyrityslainarahastoja, kehittyvien markkinoiden korkorahastoja tai muita kuin korkopainotteisia yhdistelmärahastoja. Riskiluokassa on mukana sekä valtionlainarahastoja että yrityslainarahastoja. Riskiluokka 3: Rahasto sopii melko tuottohakuiselle sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa osan varoistaan hajautetusti riskiyrityslainoihin eli high yield -lainoihin ja joka hyväksyy sijoituksen korkean korkoriskin ja melko korkean luottoriskin. Rahasto sopii melko tuottohakuiselle sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa osan varallisuudestaan kehittyville korkomarkkinoille ja joka hyväksyy sijoituksen korkean korkoriskin ja korkean luottoriskin. Riskiluokan 3 rahastot sopivat myös pitkäjänteiseen rahastosäästämiseen, jossa esim. sijoittamalla säännöllisin väliajoin tietyn summan pyritään tasoittamaan ajoitukseen liittyvää riskiä. Rahasto kuuluu riskiluokkaan 3, jos sen VaR-lukua vastaava volatiliteetti on vähintään 5,0 % ja enintään 12,0 %. VaR-luku viittaa Value-at-Risk-lukuun.

	Nordea Säästö 50 Nordea Vakaa Tuotto Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK) Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK) Nordea Vastuullinen Maltti Nordea Vastuullinen Maltti (NOK) Nordea Vastuullinen Maltti (SEK) Nordea Vastuullinen Tasapaino Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK) Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK) Nordea Yrityslaina Plus	
Keski- veto 4	Nora Five (EUR) Nora Five (SEK) Nora Five Master Nora Four (EUR) Nora Four (NOK) Nora Four (SEK) Nora Four Master Nordea Avkastning Nordea Discretionary Global Equity Nordea Discretionary Swedish Equity Nordea Equity Opportunities Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt Nordea Eurooppa Passiivinen Nordea European Sustainable Stars Nordea Finnish Transition Nordea Global Enhanced Nordea Global Equity Allocation Nordea Japani Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat Nordea Kestävät Osakkeet Maailma Nordea Maailma Nordea Maailma Osinko Nordea Maailma Passiivinen Nordea North American Enhanced Nordea Norge Pluss Nordea Norge Verdi Nordea Norwegian Passive Fund Nordea Norwegian Sustainable Stars Nordea Pohjois-Amerikka Osinko Nordea Pohjoismaat Nordea Plan Offensiv Nordea Premium Varainhoito Kasvu Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje Nordea Pro Stable Return Nordea Pro Suomi Nordea Stabile Aksjer Global Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Nordea Stratega 90 Nordea Suomi Passiivinen Nordea Säästö 75 Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen Nordea Vastuullinen Kasvu Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK) Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK) Nordea World Passive	Riskiluokkaan 4 kuuluvat rahastot ovat pääosin osakepainotteisia yhdistelmärahastoja tai melko laajalti hajauttavia osakerahastoja tai osakerahastoja, jotka sijoittavat yksittäisen maan osakemarkkinoille tai rahastoja, jotka sijoittavat markkina-arvoltaan pieniin ja keskiuuriin yrityksiin. Riskiluokka 4: Osakepainotteinen yhdistelmärahasto sopii tuottohakuiselle sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa osan varallisuudestaan ensisijaisesti osakemarkkinoille ja joka sietää sijoitusten voimakastakin arvovaihtelua. Rahasto sopii tuottohakuiselle sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa osan varallisuudestaan osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti hajauttaen ja joka sietää sijoitusten voimakastakin arvovaihtelua. Riskiluokan 4 rahastot sopivat myös pitkäjänteiseen rahastosäästämiseen, jossa esim. sijoittamalla säännöllisin väliajoin tietyin summoin pyritään tasoittamaan ajoitukseen liittyvää riskiä. Osakerahastoja ja osakepainotteisia yhdistelmärahastoja suositellaan pitkäaikaiseen sijoittamiseen. Rahasto kuuluu riskiluokkaan 4, jos sen VaR-lukua vastaava volatiliteetti on vähintään 12,0 % ja enintään 20,0 %. VaR-luku viittaa Value-at-Risk-lukuun.
Keski- korkea 5	Nordea Allokeringssfond Nordea Discretionary Asset Allocation Nordea Innovation Sustainable Stars Nordea Intia Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige Nordea Kehittyvä Eurooppa Nordea Kiina Nordea Nordic Small Cap Nordea Tactical Asset Allocation Nordea USA Passiivinen	Riskiluokkaan 5 kuuluvat rahastot ovat tyypillisesti rahastoja, jotka sijoittavat yksittäisen maan osakemarkkinoille tai tietyille maantieteelliselle alueelle, esim. kehittyvillä markkinoilla. Tähän riskiluokkaan kuuluvat myöskin yhdistelmärahastot, jotka toteuttavat useita erilaisia sijoitusstrategioita, sijoittavat useisiin omaisuusluokkiin ja hyödyntävät sijoitustoiminnassaan esimerkiksi pitkiä/lyhyitä positiotoita. Riskiluokka 5: Rahasto sopii erittäin tuottohakuiselle osakesijoittajalle, joka haluaa sijoittaa osan varoistaan hajautetusti yksittäisen maan tai maantieteellisen alueen osakemarkkinoille ja joka sietää sijoituskohteiden voimakastakin arvovaihtelua. Riskiluokan 5 rahastot sopivat myös pitkäjänteiseen rahastosäästämiseen, jossa esim. sijoittamalla säännöllisin väliajoin tietyin summoin pyritään tasoittamaan ajoitukseen liittyvää riskiä. Osakerahastoja ja erityisesti strategioita toteuttavia yhdistelmärahastoja suositellaan pitkäaikaiseen (vähintään 5 vuotta) sijoittamiseen. Rahasto kuuluu riskiluokkaan 5, jos sen VaR-lukua vastaava volatiliteetti on vähintään 20,0 % ja enintään 30,0 %. VaR-luku viittaa Value-at-Risk-lukuun.
Toiseksi korkein 6		Riskiluokkaan 6 kuuluvat rahastot ovat tyypillisesti osakerahastoja, jotka sijoittavat esim. yksittäiseen maahan tai tietyille maantieteelliselle alueelle kehittyvillä markkinoilla, missä on mahdollista, että rahasto voi kärsiä suuria tappioita äärimmäisessä markkinatilanteessa. Riskiluokka 6: Rahasto sopii erittäin tuottohakuiselle osakesijoittajalle, joka on valmis ottamaan riskiä, vaikka sijoituksesta saatavaan tuottoon liittyy erityisen suurta epävarmuutta, ja joka haluaa sijoittaa osan varoistaan hajautetusti yksittäiseen maahan tai maantieteelliselle alueelle kehittyvillä osakemarkkinoilla ja joka sietää sijoituskohteiden erittäin voimakasta arvovaihtelua.

		Osakerahastoja suositellaan yleensä pitkäaikaiseen sijoittamiseen (sijoitus aika vähintään 5 vuotta) edellyttäen, että rahasto on sijoittajan ainoa tai suurin yksittäinen sijoituskohte. Suositeltu sijoitus aika perustuu ensisijaisesti rahaston sijoitusten historialliseen volatiliteettiin eikä sitä voida suoraan soveltaa, mikäli sitä käytetään sijoittajan riskiprofiiliin perustuvassa salkussa. Rahasto ei ole tarkoitettu lyhytaikaiseen sijoittamiseen. Rahasto kuuluu riskiluokkaan 6, jos sen VaR-lukua vastaava volatiliteetti on vähintään 30,0 % ja enintään 80,0 %. VaR-luku viittaa Value-at-Risk-lukuun.
--	--	--

Sijoitusrahastojen sulautumis-, jakautumis- ja lakkautushistoria

Rahaston aloituspäivä	Sulautuva Rahasto	Vastaanottava rahasto	Toimenpide	Päivämäärä	Toimintaa jatkavan rahaston nimi
15.10.1987	Optio-SYP		lakkauttaminen	28.1.1993	
15.10.1987	Tuotto-SYP (****)	Merita Obligaatio II	sulautuminen	15.1.1996	MNB Euro Obligaatio 4.1.1999
13.12.1993	Kansallis-Korko (***) Nordea Euro Obligaatio	Merita Obligaatio 15.1.1996 Nordea Obligaatio.fi	nimenmuutos sulautuminen	19.10.2003	Nordea Obligaatio.fi 21.3.2001 Nordea Euro Obligaatio
15.10.1987	Riski-SYP (****)	Merita Avanti	sulautuminen	15.1.1996	MNB Avanti 1.8.1999
15.10.1987	Kasvu-SYP(****) Nordea Nordia	Merita Nordia Nordea Avanti	sulautuminen sulautuminen	15.1.1996 16.12.2007	Nordea Nordia 21.6.2001 Nordea Pohjoismaat
15.5.1992	Kansallis-Kasvu (*)	Merita Fennia 15.1.1996	nimenmuutos	15.1.1996	Nordea Fennia 21.3.2001
24.11.1999	Trevise Suomi Nordea Fennia Plus	Merita Fennia Plus Nordea Fennia	sulautuminen sulautuminen	1.1.2001 2.3.2009	Nordea Fennia Plus 21.3.2001 Nordea Suomi
5.11.1993	Kansallis-Metsä (*)	Merita Foresta 15.1.1996	nimenmuutos	21.3.2001	Nordea Foresta (sulautuminen Nordea Maailma Osinkoon 20.9.2013)
7.12.1987	Kansallis-Tuotto (**) Merita Optima Plus Nordea Optima ja Optima Plus	Merita Optima 15.1.1996 Nordea Optima Plus.fi Nordea Vakaa Tuotto	nimenmuutos nimenmuutos sulautuminen	21.3.2001 21.3.2001 23.4.2006	Nordea Optima.fi Nordea Optima Plus 1.10.2004 Nordea Vakaa Tuotto
1.4.1996	Investa-Lyhytkorko MNB Euro Korko Merita Korko Nordea Euro Korko	Merita Pro Korko Nordea Euro Korko Nordea Korko.fi Nordea Korko.fi	sulautuminen nimenmuutos nimenmuutos sulautuminen ja nimenmuutos jakautuminen	19.9.1997 21.3.2001 21.3.2001 19.10.2003	Merita Pro Euro Korko 4.1.1999 Nordea Euro Korko Nordea Korko.fi Nordea Euro Korko
	Nordea Euro Korko, Yrityskorko ja Pro Euro Korko	Nordea Korko ja Nordea Korkotuotto		3.5.2009	Nordea Korko ja Nordea Korkotuotto
13.5.1994	Investa-Obligaatio	Merita Pro Obligaatio	sulautuminen	19.9.1997	Nordea Pro Euro Obligaatio 21.3.2001
10.3.1993	Investa-Osake	Merita Pro Suomi	sulautuminen	19.9.1997	Nordea Pro Suomi 21.3.2001
24.11.1999	Trevise Eurokorko ja Trevise Euro-obligaatio		lakkauttaminen	15.1.2000	
22.12.1999	Trevise Euroland	Nordea Eurooppa Plus	sulautuminen	1.6.2001	Nordea Eurooppa Plus
30.10.1997	Merita Aasia	Nordea Aasia.fi	nimenmuutos	21.3.2001	Nordea Japani 1.6.2001
	Merita Amerikka Nordea Latinalainen Amerikka.fi	Nordea Amerikka Nordea Amerikka Plus	nimenmuutos sulautuminen	1.6.2001 1.12.2002	Nordea Amerikka Nordea Amerikka Plus al. 11.2.2002
	Nordea Amerikka	Nordea Amerikka Plus	sulautuminen ja nimenmuutos	28.10.2007	Nordea Pohjois-Amerikka
	Merita Eurooppa MNB Euroland Nordea Eurooppa ja Choice European Equities	Nordea Eurooppa.fi Nordea Euroland Nordea Euroland	nimenmuutos nimenmuutos sulautuminen ja nimenmuutos	21.3.2001 21.3.2001 16.11.2008	Nordea Eurooppa 1.10.2004 Nordea Euroland Nordea Eurooppa (sulautui uudelleen 24.5.2013)
	Merita Graniitti	Nordea Graniitti	nimenmuutos	21.3.2001	Nordea Graniitti (sulautuminen 7.10.2012)
	Merita Maailma Nordea Kasvuyhtiö Plus (Ruotsissa rahaston nimi oli Nordea Selekt Tillväxtbolag)	Nordea Maailma sulautui Nordea Maailmaan	nimenmuutos sulautuminen	21.3.2001 15.12.2008	Nordea Maailma Nordea Maailma
	MNB Euro Midi Korko	Nordea Euro Midi Korko	nimenmuutos	21.3.2001	Nordea Euro Midi Korko
	MNB IT Nordea IT	Nordea IT Nordea Global Mobility	nimenmuutos sulautuminen ja nimenmuutos	21.3.2001 2.3.2008	Nordea IT Nordea Teknologia (sulautui uudelleen 20.9.2013)
	MNB MEDICA Life Science Nordea Medica Life Science	Nordea MEDICA Life Science Nordea Bioteekniikka	nimenmuutos sulautuminen	21.3.2001 25.11.2007	Nordea MEDICA Life Science Nordea Medica (sulautui uudelleen 20.9.2013)

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki
www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

	MNB Nordic Small Cap	Nordea Nordic Small Cap	nimenmuutos	21.3.2001	Nordea Nordic Small Cap
	MNB Pro Balance	Nordea Pro Balance	nimenmuutos	21.3.2001	Nordea Pro Stable Return 1.4.2006
	MNB Pro Corporate Bond	Nordea Pro Corporate Bond	nimenmuutos	21.3.2001	Nordea Corporate Bond 1.10.2007
	MNB Pro Eurooppa	Nordea Pro Eurooppa	nimenmuutos	21.3.2001	Nordea Pro Eurooppa
	MNB SVE Obligaatio		nimenmuutos	21.3.2001	Nordea SVE Obligaatio
	Nordea SVE Obligaatio	Nordea Sve Reaalikorko	sulautuminen	14.10.2006	Nordea Sve Reaalikorko
	Nordea Korko Plus	Nordea Absoluuttisen Tuoton Salkku	nimenmuutos	21.8.2008	Nordea Absoluuttisen Tuoton Salkku
	Erikoissijoitusrahasto Nordea Absoluuttisen Tuoton Salkku sulautui Erikoissijoitusrahasto Nordea European Equity Hedgeen		sulautuminen	14.12.2010	Vastaanottava rahasto Nordea Säästö 10 (15.12.2010)
	Choice Global Equities		lakkauttaminen	12.3.2008	
	Nordea CDO Debt ja Nordea CDO Equity		lakkauttaminen	5.1.2009	
	Erikoissijoitusrahasto Nordea Fixed Income Hedge sulautui Erikoissijoitusrahasto Nordea Korkosalkku Plusaan		sulautuminen	20.6.2010	Erikoissijoitusrahasto Nordea Korkosalkku Plus
	Erikoissijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plus muuttui Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plussaksi		rahastotyyppin muutos	11.7.2010	Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plus
	Nordea SWE Takuuturva		lakkauttaminen	8.12.2011	
	Nordea Rahamarkkina	Nordea Lyhyt Korko	nimenmuutos	15.4.2011	Nordea Lyhyt Korko
	Nordea SVE Instituutio Korko		nimenmuutos	15.3.2012	Nordea SEK Instituutiokorko
	Special Fund Trevis Active Asset Allocation (AAA)		nimenmuutos	1.1.2002	Erikoissijoitusrahasto Nordea Yksityispankin Kasvusalkku
	Nordea Kasvu Private Banking		nimenmuutos	27.3.2012	Nordea Premium Varainhoito Kasvu
	Nordea Tuotto Private Banking		nimenmuutos	27.3.2012	Nordea Premium Varainhoito Malti
	Nordea Yhdistelmä Private Banking		nimenmuutos	27.3.2012	Nordea Premium Varainhoito Tasapaino
	Nordea Graniitti sulautui Nordea Vakaa Tuotto -rahastoon		sulautuminen	7.10.2012	Nordea Vakaa Tuotto
	Nordea Tillväxtbolagsfond (Ruotsi) ja Nordea Etiskt Urval Global (Ruotsi) sulautuivat Nordea Maailma -rahastoon		rajan yli toteutettu sulautuminen	7.10.2012	Nordea Maailma
1.6.2006	Nordea Intia		muuttuminen syöttörahastoksi	12.11.2012	Nordea Intia
	Nordea IV Takuuturva 100		lakkauttaminen	1.12.2012	
	Nordea Korkosalkku sulautui Nordea Säästö Korkoon		sulautuminen	1.12.2012	Nordea Säästö Korko
	Erikoissijoitusrahasto Nordea SEK Korkosalkku sulautui Sijoitusrahasto Nordea Stratega Korkoon (Erikoissijoitusrahasto 4.4.2012 saakka)		sulautuminen	1.12.2012	Nordea Stratega Korko
	Nordea Japanfond (Ruotsi) sulautui Nordea Japaniin		rajan yli toteutettu sulautuminen	17.2.2013	Nordea Japani
	Nordea Nordamerikafond (Ruotsi) sulautui Nordea Pohjois-Amerikkaan		rajan yli toteutettu sulautuminen	17.2.2013	Nordea Pohjois-Amerikka
	Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa ja Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Europe sulautuivat Nordea Eurooppa Plus sijoitusrahastoon		sulautuminen kotimarkkinalla ja nimenmuutos	24.5.2013	Nordea Eurooppa
	Nordea Östeuropafond (Ruotsi) sulautui Nordea Itä-Eurooppa sijoitusrahastoon		rajan yli toteutettu sulautuminen	26.5.2013	Nordea Itä-Eurooppa
	Nordea Fjärran Östernfond (Ruotsi) sulautui Nordea Kaukoita sijoitusrahastoon		rajan yli toteutettu sulautuminen	26.5.2013	Nordea Kaukoita
	Sijoitusrahasto Nordea Foresta, Sijoitusrahasto Nordea Medica ja Sijoitusrahasto Nordea Teknologia sulautuivat Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osinkoon		sulautuminen kotimarkkinalla	20.9.2013	Nordea Maailma Osinko
	Nordea Spektra (Ruotsi) sulautui Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osinkoon		rajan yli toteutettu sulautuminen	20.9.2013	Nordea Maailma Osinko

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki
www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

Nordea Korkosalkku Plus sulautui Nordea Säästö 10 -rahastoon	sulautuminen koti-markkinalla	9.11.2013	Nordea Säästö 10
Nordea Kiina muuttui syöttörahastoksi	muuttuminen syöttörahastoksi	29.11.2013	Nordea Kiina
Nordea V Takuuturva 100	lakkauttaminen	2.12.2013	
Nordea Private Banking Focus Suomi sulautui Nordea Pro Suomi-rahastoon	sulautuminen koti-markkinalla	5.9.2014	Nordea Pro Suomi
Institutionella Aktiefonden Europa (Ruotsi) sulautui Nordea Pro Eurooppa -rahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	5.9.2014	Nordea Pro Eurooppa
Nordea Europafond (Ruotsi) ja Nordea Selekt Europa (Ruotsi) sulautuivat Nordea Eurooppa sijoitusrahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	6.9.2014	Nordea Eurooppa
Institutionella Räntefonden korta placeringar (Ruotsi) sulautui Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokorkoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	10.10.2014	Nordea SEK Instituutiokorko
Erikoissijoitusrahasto Nordea Takuuturva 100 sulautui Nordea Korko -rahastoon	sulautuminen koti-markkinalla	2.12.2014	Nordea Korko
Erikoissijoitusrahasto Nordea Suomi 130/30 sulautui Nordea Suomi -rahastoon	sulautuminen koti-markkinalla	20.3.2015	Nordea Suomi
Nordea II Takuuturva 100	lakkauttaminen	1.12.2015	
Nordea Turva 75 sulautui Nordea Säästö 10 -rahastoon	sulautuminen koti-markkinalla	6.2.2016	Nordea Säästö 10
Nordea Pro Suomi B-osuussarja sulautui Nordea Pro Suomi C- ja I-sarjoihin	sulautuminen	13.7.2016	Nordea Pro Suomi C- ja I-sarjoihin
Nordea Nordenfonden (Ruotsi) sulautui Nordea Pohjoismaat -rahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	23.9.2016	Nordea Pohjoismaat
Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF ja Nordea Stable Equities UCITS ETF	lakkauttaminen	5.10.2016	
Nordea III Takuuturva 100	lakkauttaminen	1.12.2016	
Nordea Plan Conservative Fund	nimenmuutos	28.10.2017	Nordea Plan Defensive Fund
Nordea Plan Defensive Fund	nimenmuutos	1.11.2017	Nordea Defensive Fund
Nordea European New Frontiers	nimenmuutos	27.11.2017	Nordea Uudet Kasvumarkkinat
Nordea Private Banking Focus Korko	nimenmuutos	19.2.2018	Nordea Focus Korko
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities	nimenmuutos	19.2.2018	Nordea Fixed Income Credit Opportunities
Nordea Private Banking Equity Core	nimenmuutos	19.2.2018	Nordea Equity Core
Nordea Private Banking Equity Opportunities	nimenmuutos	19.2.2018	Nordea Equity Opportunities
Nordea Private Banking Focus Nordic sulautui Nordea Pohjoismaat -rahastoon	sulautuminen koti-markkinalla	13.4.2018	Nordea Pohjoismaat
Nordea Osakesalkku sulautui Nordea Maailmaan	sulautuminen koti-markkinalla	13.4.2018	Nordea Maailma
Nordea Suomi Indeksirahasto, Nordea Eurooppa Indeksirahasto ja Nordea Maailma Indeksirahasto	nimenmuutos	15.8.2018	Nordea Suomi Passiivinen, Nordea Eurooppa Passiivinen, Nordea Maailma Passiivinen
Nordea Latinamerikafonden (Ruotsi) sulautui Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat -rahastoon	rajan yli toteutettu sulautuminen	9.11.2018	Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat
Nordea Private Banking Kort Obligasjon	nimenmuutos	11.12.2018	Nordea Private Banking FRN
Nordea Private Banking Likviditet	nimenmuutos	11.12.2018	Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss
Nordea Suomi Small Cap sulautui Nordea Nordic Small Cap	sulautuminen koti-markkinalla	14.12.2018	Nordea Nordic Small Cap
Nora Five (NOK)	lakkauttaminen	14.6.2019	
Nordea Premium Global Kasvu, Nordea Premium Global Maltti ja Nordea Premium Global Tasapaino	nimenmuutos	12.11.2019	Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu, Nordea Vastuullinen Valinta Maltti, Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino
Nordea Eurooppa	nimenmuutos	24.2.2020	Nordea Eurooppalaiset Tähdet
Nordea Kaukoit	nimenmuutos	11.3.2020	Nordea Aasialaiset Tähdet
Nordea Kreditt Pluss Etisk	nimenmuutos	20.3.2020	Nordea Kreditt Stars
Nordea Norsk Kredittobligasjon	nimenmuutos	20.3.2020	Nordea Obligasjon Stars
Nordea Pro Eurooppa sulautui Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahastoon	sulautuminen koti-markkinalla	27.3.2020	Nordea Eurooppalaiset Tähdet

Nordea Lyhyt Korko	Nordea Korko Varovainen	nimenmuutos ja muuttuminen	29.6.2020	Nordea Korko Varovainen
Nordea Pohjois-Amerikka		syöttörahastoksi nimenmuutos	1.7.2020	Nordea Pohjois-Amerikka Osinko
Nordea Uudet Kasvumarkkinat		lakkauttaminen	28.8.2020	
Nora One (EUR)				
Nora One (NOK)				
Nora One (SEK)				
Nora One Master		lakkauttaminen	3.12.2020	
Nordea Suomi		nimenmuutos	13.4.2021	Nordea Suomalaiset Tähdet
Nordea Säästö 10		nimenmuutos	13.4.2021	Nordea Säästö 15
Nordea Säästö 25		nimenmuutos	13.4.2021	Nordea Säästö 30
Nordea Equity Core		nimenmuutos	29.7.2021	Nordea Global Equity Allocation
Nordea Valtionlaina AAA	Nordea Euro Obligaatio	sulautuminen kotimarkkinalla	26.11.2021	Nordea Euro Obligaatio
Nordea Venäjä		ensimmäinen maksuerä kaupankäynnin keskeyttämisen jälkeen	31.8.2022	
Erikoissijoitusrahasto Nordea	Swedish Ideas Equity	rahastotyypin muutos	1.6.2023	Sijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equity
Nordea Itä-Eurooppa		osittaisjakautuminen	29.9.2023	Nordea Itä-Eurooppa ja Nordea Kehittyvä Eurooppa
Nordea Venäjä		toinen maksuerä kaupankäynnin keskeyttämisen jälkeen	10.10.2023	
Nora Two (EUR)				
Nora Two (NOK)		lakkauttaminen	25.3.2024	
Suomeen rekisteröity syöttörahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on sulautunut Suomeen rekisteröityyn Nordea Kort Obligasjon Pluss -rahastoon (vastaanottava rahasto). Tässä yhteydessä myös Norjaan rekisteröity Nordea Kort Obligasjon Pluss -kohderahasto on sulautunut samaan vastaanottavaan rahastoon.		sulautuminen kotimarkkinalla	17.5.2024	Suomeen rekisteröity Sijoitusrahasto Nordea Kort Obligasjon Pluss
Suomeen rekisteröity syöttörahasto Nordea Private Banking Obligasjon on sulautunut Suomeen rekisteröityyn Nordea Obligasjon III -rahastoon (vastaanottava rahasto). Tässä yhteydessä myös Norjaan rekisteröity Nordea Obligasjon III -kohderahasto on sulautunut samaan vastaanottavaan rahastoon.		sulautuminen kotimarkkinalla	17.5.2024	Suomeen rekisteröity Sijoitusrahasto Nordea Obligasjon III
Nordea Aasialaiset Tähdet		rajan yli toteutettu sulautuminen	26.6.2024	Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund*****
Suomeen rekisteröity syöttörahasto Nordea Private Banking FRN on sulautunut Suomeen rekisteröityyn Nordea FRN Pensjon -rahastoon (vastaanottava rahasto). Tässä yhteydessä myös Norjaan rekisteröity Nordea FRN Pensjon -kohderahasto on sulautunut samaan vastaanottavaan rahastoon.		sulautuminen kotimarkkinalla	20.9.2024	Suomeen rekisteröity Sijoitusrahasto Nordea FRN Pensjon
Nordea Korkotuotto		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond
Nordea Eurooppalaiset Tähdet		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea European Sustainable Stars
Nordea Suomalaiset Tähdet		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Finnish Transition
Nordea Innovation Stars		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Innovation Sustainable Stars
Nordea Vastuulliset Korot Maailma		nimenmuutos	24.4.2025	Ei muutosta (ainoastaan ruotsin- ja englanninkieliset nimet muuttuvat)
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK)
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK)
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Kestävät Osakkeet Maailma
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Kasvu
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK)
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Maltti
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)		nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Maltti (NOK)

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki
www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

Nordea Vastuullinen Valinta Malti (SEK)	nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Malti (SEK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino	nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Tasapaino
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)	nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)	nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK)
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen	nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)	nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)	nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK)
Nordea Krediitt Stars	nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration
Nordea Obligasjon Stars	nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration
Nordea Norwegian Stars	nimenmuutos	24.4.2025	Nordea Norwegian Sustainable Stars
Nordea Itä-Eurooppa	ensimmäinen maksuerä kaupankäynnin keskeyttämisen jälkeen	20.5.2025	
Nordea Venäjä	kolmas maksuerä kaupankäynnin keskeyttämisen jälkeen	20.5.2025	
Nordea Swedish Ideas Equity	sulautuminen kotimarkkinalla	13.6.2025	Nordea Pohjoismaat

*) Merita Fennian (5/1992, Kansallis-Kasvu-nimellä 14.1.1996 asti) osuuden arvo jaettiin 1000:lla, joten 7.12.1993 lähtien yhtä vanhaa (arvo alussa 1000 mk) vastaa 1000 uutta osuutta. Ilmoitus tiedotusvälineille per 1000 osuutta. Lisäksi täytyy ottaa huomioon euroiksi muuntaminen vuoden-vaihteessa 1998-1999.

MNB Forestan (11/1993, Kansallis-Metsä-nimellä 14.1.1996 asti) osuuden arvo jaettiin 1000:lla, joten 7.12.1993 lähtien yhtä vanhaa (arvo alussa 1000 mk) vastaa 1000 uutta osuutta. Ilmoitus tiedotusvälineille per 1000 osuutta. Lisäksi täytyy ottaa huomioon euroiksi muuntaminen vuoden-vaihteessa 1998-1999.

**) Merita Optiman (12/1987, Kansallis-Tuotto-nimellä 14.1.1996 asti) osuuden arvo jaettiin 500:lla, joten 7.12.1993 lähtien yhtä vanhaa (arvo alussa 500 mk) vastaa 500 uutta osuutta. Ilmoitus tiedotusvälineille per 1000 osuutta. Siis kaksi vanhaa osuutta vastaa 1000 nykyistä (tietenkin ottaen huomioon euroiksi muuntamisen vuodenvaihteessa 1998-1999). Tai siten, että 1000 nykyisen osuuden arvo jaetaan kahdella ja otetaan huomioon euroiksi muuntaminen, jotta päästään osuuden arvoon, joka on vertailukelpoinen alkuperäisen yhden osuuden kanssa.

***) Merita Obligaatio aloitti 13.12.1993 nimellä Kansallis-Korko seuraavasti: 1000 osuuden arvo oli jo alussa 1000 mk, yksi osuus siis 1 mk. Kansallis-Koron osalta ositusta ei siis suoritettu. Ilmoitus tiedotusvälineille per 1000 osuutta. Lisäksi täytyy ottaa huomioon euroiksi muuntaminen vuoden-vaihteessa 1998-1999.

****) MNB Euro Obligaatio, entinen Tuotto-SYP (15.10.1987, arvo alussa 20 mk). Merita Nordia, entinen Kasvu-SYP (15.10.1987, arvo alussa 20 mk). MNB Avanti, entinen Riski-SYP (15.10.1987, arvo alussa 20 mk)

*****) Rahastoa hallinnoi Nordea Investment Funds S.A.

Kaikkien SYP-rahastojen osuuden arvot jaettiin 100:lla, joten 27.1.1996 alkaen yhtä vanhaa vastaa 100 nykyistä osuutta (tietenkin ottaen huomioon euroiksi muuntamisen vuodenvaihteessa 1998-1999). Ilmoitus tiedotusvälineille per 100 osuutta.

Nordea Funds Oy:n hallinnoimien, Norjaan rekisteröityjen rahastojen rahastoesite on saatavilla osoitteesta www.nordea.no/investmentfunds
Nordea Funds Oy:n hallinnoimien, Ruotsiin rekisteröityjen rahastojen rahastoesite on saatavilla osoitteesta www.nordea.se/fonder
Nordea Funds Oy:n hallinnoimien, Tanskaan rekisteröityjen rahastojen rahastoesite on saatavilla osoitteesta www.nordeainvest.dk

Rahastojen arvonnäytteenottoa mahdollisesti tapahtuneet virheet
Olennaista arvonnäytteenottoa virhettä määritettäessä sovelletaan alla mainittuja periaatteita. Arvonnäytteenotto virhe on olennainen silloin, kun se ylittää suuruudeltaan tietyn osuuden rahaston arvosta. Niissä tilanteissa, joissa olennaisen arvonnäytteenotto virheen raja ylittyy, toimitaan Finanssivalvonnan sekä rahastoyhtiön sisäisten menettelytapajohjeiden mukaisesti. Rahastoyhtiö soveltaa osuudenomistajille korvattavaan vahinkoon 5 euron vähimmäismäärää. Rahastot luokitellaan kyseisen rahaston kasvuosuuden vuotuisen, VaR-lukua vastaavan volatiliiteetin perusteella neljään eri luokkaan. Ne rahastot, joille ei ole olemassa viimeisen kalenterivuoden volatiliiteettia ja jotka ovat aloittaneet toimintansa vuodenvaihteen jälkeen, on sijoitettu luokkaan 1 (volatiliiteetti on < 0,5 %).

Oleellisen arvonnäytteenotto virheen rajan määrittämisessä käytetyt volatiliiteetit vuodelta 2024. Julkaistu 15.4.2025.

Luokka	Volatiliiteetti	Olennaisten arvonnäytteenotto virheen raja
1	< 0,5	≥ 0,1
2	≥ 0,5 ja < 5	≥ 0,2
3	≥ 5 ja < 12	≥ 0,3
4	≥ 12	≥ 0,5

Tietoja Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen rahastojen arvonnäytteenottoa mahdollisesti tapahtuneista virheistä on nähtävillä Nordea Funds Oy:ssä. Taulukossa mainitaan kunkin rahaston osalta olennaisen virheen raja prosenttiosuutena rahaston arvosta.

Rahaston nimi ja olennaisen virheen raja	Raja		
Nora Five Master	0,5 %	Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	0,5 %
Muut Nordea-rahastot		Nordea Eurooppa Passiivinen	0,5 %
Nordea Allokeringssfond	0,5 %	Nordea European Sustainable Stars	0,5 %
Nordea Avkastning	0,5 %	Nordea Finnish Transition	0,5 %
Nordea Corporate Bond	0,2 %	Nordea Fixed Income Credit Opportunities	0,3 %
Nordea Defensive Fund	0,2 %	Nordea Focus Korko	0,2 %
Nordea Discretionary Asset Allocation	0,3 %	Nordea FRN Krediitt	0,2 %
Nordea Discretionary Corporate Credit	0,2 %	Nordea FRN OMF	0,2 %
Nordea Discretionary Global Equity	0,5 %	Nordea FRN Pension	0,2 %
Nordea Discretionary Swedish Equity	0,5 %	Nordea Global Enhanced	0,5 %
Nordea Equity Opportunities	0,5 %	Nordea Global Equity Allocation	0,5 %
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond	0,2 %	Nordea Global Statsobligasjon	0,2 %
Nordea Euro Midi Korko	0,2 %	Nordea Innovation Sustainable Stars	0,5 %
Nordea Euro Obligaatio	0,3 %	Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	0,5 %
Nordea Euro Yrityslaina Plus	0,3 %	Nordea Intia	0,5 %
		Nordea Japani	0,5 %

Nordea Kehittyvä Eurooppa	0,5 %
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	0,3 %
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	0,5 %
Nordea Kestävät Osakkeet Maailma	0,5 %
Nordea Kiina	0,5 %
Nordea Korko	0,2 %
Nordea Korko Varovainen	0,2 %
Nordea Kort Obligasjon	0,1 %
Nordea Kort Obligasjon Pluss	0,1 %
Nordea Maailma	0,5 %
Nordea Maailma Osinko	0,5 %
Nordea Maailma Passiivinen	0,5 %
Nordea Navigo*	0,3 %
Nordea Nordic Covered Bond	0,2 %
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration	0,5 %
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration	0,2 %
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration	0,2 %
Nordea Nordic Small Cap	0,5 %
Nordea Norge Pluss	0,5 %
Nordea Norge Verdi	0,5 %
Nordea North American Enhanced	0,5 %
Nordea Norwegian Passive Fund	0,5 %
Nordea Norwegian Sustainable Stars	0,5 %

Nordea Obligasjon II	0,2 %
Nordea Obligasjon III	0,2 %
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko	0,5 %
Nordea Pohjoismaat	0,5 %
Nordea Plan Balansert	0,3 %
Nordea Plan Konservativ	0,2 %
Nordea Plan Moderat	0,2 %
Nordea Plan Offensiv	0,5 %
Nordea Plan Vekstorientert	0,3 %
Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu	0,5 %
Nordea Premium Varainhoito Global Malti	0,3 %
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	0,3 %
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	0,2 %
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje*	0,5 %
Nordea Pro Euro Obligaatio	0,3 %
Nordea Pro Stable Return	0,5 %
Nordea Pro Suomi	0,5 %
Nordea SEK Instituutiokorko	0,2 %
Nordea Stabile Aksjer Global	0,5 %
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret	0,5 %
Nordea Stratega 90	0,5 %
Nordea Stratega Korko	0,2 %
Nordea Suomi Passiivinen	0,5 %
Nordea SVE Reaalikorko	0,2 %
Nordea Säästö 15	0,2 %
Nordea Säästö 30	0,3 %

Nordea Säästö 50	0,3 %
Nordea Säästö 75	0,5 %
Nordea Säästö Korko	0,2 %
Nordea Tactical Asset Allocation	0,3 %
Nordea USA Passiivinen	0,1 %
Nordea Vakaa Tuotto	0,3 %
Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen	0,5 %
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK)	0,5 %
Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK)	0,5 %
Nordea Vastuullinen Kasvu	0,5 %
Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK)	0,3 %
Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK)	0,3 %
Nordea Vastuullinen Malti	0,3 %
Nordea Vastuullinen Malti (NOK)	0,3 %
Nordea Vastuullinen Malti (SEK)	0,3 %
Nordea Vastuullinen Tasapaino	0,3 %
Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK)	0,3 %
Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK)	0,3 %
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	0,2 %
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK)	0,2 %
Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK)	0,2 %
Nordea World Passive	0,5 %
Nordea Yrityslaina Plus	0,3 %
*Erikoissijoitusrahasto	

MSCI indices – disclaimer

This Fund (Nordea European Passive Fund, Nordea Global Passive Fund, Nordea USA Passive Fund, Nordea World Passive Fund) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by MSCI INC. ("MSCI"), any of its affiliates, any of its information providers or any other third party involved in, or related to, compiling, computing or creating any MSCI Index (Collectively, The ("MSCI PARTIES"). The MSCI Indexes are the exclusive property of MSCI. MSCI and the MSCI Index names are service mark(s) of MSCI or its affiliates and have been licensed for use for certain purposes by (licensee). None of the MSCI Parties makes any representation or warranty, express or implied, to the issuer or owners of this fund or any other person or entity regarding the advisability of investing in funds generally or in this Fund particularly or the ability of any MSCI Index to track corresponding stock market performance. MSCI or its affiliates are the licensors or certain trademarks, service marks and trade names and of the MSCI Indexes which are determined, composed and calculated by MSCI without regard to this fund or the issuer or owners of this Fund or any other person or entity. None of the MSCI Parties has any obligation to take the needs of the issuer or owners of this Fund or any other person or entity into consideration in determining, composing or calculating the MSCI Indexes. None of the MSCI Parties is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of this Fund to be issued or in the determination or calculation of the equation by or the consideration into which this Fund is redeemable. Further, none of the MSCI Parties has any obligation or liability to the issuer or owners of this Fund or any other person or entity in connection with the administration, marketing or offering of this Fund.

Although MSCI shall obtain information for inclusion in or for use in the calculation of the MSCI Indexes from sources that MSCI considers reliable, none of the MSCI Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or the completeness of any MSCI Index or any data included therein. None of the MSCI Parties makes any warranty, express or implied, as to results to be obtained by the issuer of the fund, owners of the fund, or any other person or entity, from the use of any MSCI Index or any data included therein. None of the MSCI Parties shall have any liability for any errors, omissions or interruptions of or in connection with any MSCI Index or any data included therein. Further, none of the MSCI Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the MSCI Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to each MSCI Index and any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the MSCI Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Nordea Finnish Passive Fund – disclaimer

The fund is tracking the OMX Helsinki Benchmark CAP GTR Index. However, the fund is not sponsored, endorsed or promoted by The NASDAQ OMX Group, Inc. or its affiliates (NASDAQ OMX, with its affiliates, are referred to as the "Corporations" in the following). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to the fund. The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the investors of the fund or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the fund particularly, or the ability of the OMX Helsinki Benchmark CAP GTR Index to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to Nordea Funds OY is in the licensing of the NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, and OMX Helsinki Benchmark CAP GTR Index registered trademarks and certain trade names of the Corporation and the use of the OMX Helsinki Benchmark CAP GTR Index which is determined, composed and calculated by NASDAQ OMX without regard to Nordea Fund OY's funds. NASDAQ OMX has no obligation to take the needs of Nordea Fund OY or the investors of the fund into consideration in determining, composing or calculating the OMX Helsinki Benchmark CAP GTR Index. The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing or prices of the fund. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the fund.

The Corporations do not guarantee the accuracy and/or uninterrupted calculation of the OMX Helsinki Benchmark CAP GTR Index or any data included therein. The Corporations make no warranty, express or implied, as to results to be obtained by Nordea Funds OY or the investors of the fund, or any other person or entity from the use of the OMX Helsinki Benchmark CAP GTR Index or any data included therein. The Corporations make no express or implied warranties, and expressly disclaim all warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use with respect to the OMX Helsinki Benchmark CAP GTR Index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall the Corporations have any liability for any lost profits or special, incidental, punitive, indirect, or consequential damages, even if notified of the possibility of such damages.

Nordea Norwegian Passive Fund – disclaimer

The fund is tracking the OBX ESG ex Oil and Gas Index. "OBX" is registered trademark of Euronext N.V. or its subsidiaries. Euronext N.V. or its subsidiaries holds all (intellectual) proprietary rights with respect to the Index. Euronext N.V. or its subsidiaries do not sponsor, endorse or have any other involvement in the issue and offering of the product. Euronext N.V. and its subsidiaries disclaim any liability for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors, or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering thereof.

Additional information for investors in Denmark

The following information is intended for investors subscribing for shares of the Funds in Denmark.

Taxation of Danish investors

The Fund Company is an investment company in accordance with section 19 of the Danish Act on taxation of gains on equities. Investors' gains and losses are thus taxed on an annual basis according to the market-value principle. The market-value principle means that investors are subject to annual taxation on an ongoing basis as the value of the shares is to be computed at the end of each year in such a way that gains and losses relative to the

NORDEA FUNDS OY

Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA, Helsinki
www.nordea.fi/rahasto, Puhelin 0200 3000 (Nordea Asiakaspalvelu)

value at the end of the last income year – or relative to the purchase price if the shares have been purchased in the course of the income year – are to be included in the computation of the value at the end of the current year. In case of sale or redemption the computation is made relative to the value at the end of the most recent income year or the purchase price if the shares have been bought in the same year.

For natural persons gains and losses are included in the capital income, for companies in the company income and for institutional investors in the tax base according to the Danish Act on taxation of pensions.

Persons using the Danish scheme for tax treatment of enterprises may use assets comprised by this scheme to purchase shares. Pension assets may also be used to purchase shares.

Tärkeää tietoa USA:ssa asuville sijoittajille

USA:ssa asuvat henkilöt tai siellä toimivat yhteisöt eivät voi merkitä Nordea-rahastoja.

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.

Important information for persons and institutional investors intending to subscribe for units in the Nordea India Fund

Due to Indian legislation, no single investor may hold more than 10% of the NAV of the Fund. Neither may non-resident Indians (means a person resident outside India who is a citizen of India or a person of Indian origin specified in the applicable law) hold more than 60% of the NAV of the Fund on an aggregate level.

Nordea-rahastojen avaintietoasiakirjat, rahastoesite, säännöt, vuosikertomus sekä puolivuotiskatsaukset ovat saatavissa maksutta Nordean konttoreista, Internet-osoitteesta www.nordea.fi/rahasto sekä Nordea Funds Oy:stä.

RAHASTOESITE

Nordea Funds Oy

SFDR-liite I

Tämä on rahastoesitteen liite, joka sisältää EU:n SFDR-asetuksen 2019/2088 (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) edellyttämät tiedot asetuksen 6. artiklan mukaisesti.

Sisältö
Artikla 6 -rahastot

Kestävyyteen liittyvät tiedot 3
Kestävyyriskit 3
a. Kestävyyriskien huomioon ottaminen sijoituspäätöksissä 3
b. Kestävyyriskien mahdolliset vaikutukset rahaston tuottoon 3
Ei kestävä sijoitustavoitetta 3
Haitalliset vaikutukset kestävyteen rahoitustuotetasolla 3
Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen avaintietoasiakirjat (KID), rahastoesite, säännöt, vuosikertomus sekä puolivuotiskatsaukset ovat saatavissa maksutta Nordean konttoreista, Internet-osoitteesta www.nordea.fi/rahasto sekä Nordea Funds Oy:stä.

Artikla 6 -rahastot

- Nora Three (EUR)
- Nora Four (EUR)
- Nora Five (EUR)
- Nora Three (NOK)
- Nora Four (NOK)
- Nora Two (SEK)
- Nora Three (SEK)
- Nora Four (SEK)
- Nora Five (SEK)
- Nora Two Master
- Nora Three Master
- Nora Four Master
- Nora Five Master
- Nordea Allokeringfond
- Nordea Discretionary Asset Allocation
- Nordea Discretionary Corporate Credit
- Nordea Discretionary Global Equity
- Nordea Eurooppa Passiivinen
- Nordea Global Enhanced
- Nordea Kehittyvä Eurooppa
- Nordea Korko Varovainen
- Nordea Maailma Passiivinen
- Nordea Navigo
- Nordea North American Enhanced
- Nordea Premium Varainhoito Kasvu
- Nordea Premium Varainhoito Maltti
- Nordea Premium Varainhoito Tasapaino
- Nordea Premium Varainhoito Varovainen
- Nordea Suomi Passiivinen
- Nordea Säästö 15
- Nordea Säästö 30
- Nordea Säästö 50
- Nordea Säästö 75
- Nordea Säästö Korko
- Nordea Tactical Asset Allocation
- Nordea USA Passiivinen

Kestävyyteen liittyvät tiedot

EU:n SFDR-asetuksen 2019/2088 (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) edellyttämät tiedot asetuksen 6. artiklan mukaisesti.

Edellä mainitut rahastot luokitellaan SFDR-asetuksen 6. artiklan mukaisesti.

Kestävyyseriskit

a. Kestävyyseriskien huomioon ottaminen sijoituspäätöksissä

Salkkuja rakennettaessa ja seurattaessa sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa otetaan huomioon kestävyyseriskien lisäksi perinteiset tunnusluvut, joita ovat muun muassa riski- ja arvostusmittarit.

Tiettyjen toimialojen ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta pois-sulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyyseriskiä. Tämä saat-taa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä, mikä voi – irrallisesti tar-kasteltuna – johtaa volatiliteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

Lisätietoa kestävyyseriskien huomioon ottamisesta on rahastoesitteen kohdassa "Rahastosijoittamiseen liittyvät riski" ja "Kestävyyseriski".

b. Kestävyyseriskien mahdolliset vaikutukset rahaston tuottoon

Kestävyystekijät otetaan huomioon rahaston sijoitustoiminnassa. Tämän odotetaan pienentävän kestävyyseriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä. Kestävyyseriskien huomioon ottamisella rahaston sijoitus-päätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuotto-edellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kri-teerejä.

Haitalliset vaikutukset kestävyyteen rahoitustuotetasolla

Edellä mainitut rahastot eivät ota huomioon pääasiallisia haitallisia vaiku-tuksia (Principal Adverse Impact, PAI) kestävyystekijöihin.

RAHASTOESITE

Nordea Funds Oy

SFDR-liite II

Tämä on rahastoesitteen liite, joka sisältää ennen sopimuksen tekemistä annettavat tiedot EU:n SFDR-asetuksen 2019/2088 8(1). artiklan mukaisesti (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) sekä EU:n taksonomia-asetuksen 2020/852 (kestävää sijoittamista helpottavasta kehyksestä) artiklan 6. mukaisesti.

Sisältö 27.6.2025

Artikla 8 -rahastot

- Nordea Avkastning
- Nordea Corporate Bond
- Nordea Defensive
- Nordea Discretionary Swedish Equity
- Nordea Equity Opportunities
- Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond*
- Nordea Euro Midi Korko
- Nordea Euro Obligaatio
- Nordea Euro Yrityslaina Plus
- Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt
- Nordea European Sustainable Stars*
- Nordea Finnish Transition
- Nordea Fixed Income Credit Opportunities
- Nordea Focus Korko
- Nordea FRN Kreditt
- Nordea FRN OMF
- Nordea FRN Pensjon
- Nordea Global Equity Allocation
- Nordea Global Statsobligasjon
- Nordea Innovation Sustainable Stars*
- Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
- Nordea Intia
- Nordea Japani
- Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat
- Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat
- Nordea Kestävät Osakkeet Maailma
- Nordea Kiina
- Nordea Korko
- Nordea Kort Obligasjon
- Nordea Kort Obligasjon Pluss
- Nordea Maailma
- Nordea Maailma Osinko
- Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration*
- Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration*
- Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration*
- Nordea Nordic Covered Bond
- Nordea Nordic Small Cap
- Nordea Norge Pluss
- Nordea Norge Verdi
- Nordea Norwegian Passive Fund
- Nordea Norwegian Sustainable Stars*
- Nordea Obligasjon II
- Nordea Obligasjon III
- Nordea Plan Balansert
- Nordea Plan Konservativ
- Nordea Plan Moderat
- Nordea Plan Offensiv
- Nordea Plan Vekstorientert
- Nordea Pohjois-Amerikka Osinko
- Nordea Pohjoismaat
- Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje
- Nordea Pro Euro Obligaatio
- Nordea Pro Stable Return
- Nordea Pro Suomi
- Nordea SEK Instituutiokorko
- Nordea Stabile Aksjer Global
- Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret
- Nordea Stratega 90
- Nordea Stratega Korko
- Nordea SVE Reaalikorko
- Nordea Vakaa Tuotto
- Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen
- Nordea Vastuullinen Kasvu
- Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK)
- Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK)
- Nordea Vastuullinen Maltti
- Nordea Vastuullinen Maltti (NOK)
- Nordea Vastuullinen Maltti (SEK)
- Nordea Vastuullinen Tasapaino
- Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK)
- Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK)
- Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK)
- Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK)
- Nordea Vastuulliset Korot Maailma
- Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK)
- Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK)
- Nordea World Passive
- Nordea Yrityslaina Plus

Kestävyyteen liittyvät tiedot

EU:n SFDR-asetuksen 2019/2088 (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) edellyttämät tiedot asetuksen 8. artiklan mukaisesti.

Edellä mainitut rahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti.

Kestävyyriskit

a. Kestävyyriskien huomioon ottaminen edellä mainittujen rahastojen sijoituspäätöksissä

Salkkuja rakennettaessa ja seurattaessa sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa otetaan huomioon kestävyyriskien lisäksi perinteiset tunnusluvut, joita ovat muun muassa riski- ja arvostusmittarit.

Tiettyjen toimialojen ja rahoitusinstrumenttien sijoitusvalikoimasta poissulkemisen odotetaan pienentävän rahaston kestävyyriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä rahaston keskittymisriskiä, mikä voi – irrallisesti tarkasteltuna – johtaa volatiliiteetin lisääntymiseen ja kasvattaa tappioriskiä.

Rahastot, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, soveltavat lisäksi rahastokohtaisia poissulkemisen kriteerejä. Poissulkemisen kriteerejä kuvataan liitteessä "SFDR-asetuksen 10.

artiklan mukaiset rahastokohtaiset kestävyyteen liittyvät yksityiskohtaiset tiedot" osoitteessa www.nordeafunds.com.

Edellä kuvattujen seulojen lisäksi yläpuolella *lla merkittyjen Stars-rahastojen salkkuja rakennettaessa ja seurattaessa kullekin salkkuun sisältyvälle rahoitusinstrumentille tehdään ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyvä tehostettu analyysi, joka otetaan huomioon sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa yhdessä perinteisten tunnuslukujen, kuten riski- ja arvostusmittareiden, kanssa. Lisäksi oman yksityiskohtaisen ESG-analyysin käyttö parantaa näiden rahastojen kestävyyriskiä liittyviä ominaisuuksia.

Lisätietoa kestävyyriskien huomioon ottamisesta on rahastoesitteen kohdassa "Rahastosijoittamiseen liittyvät riskit" ja "Kestävyyriski".

b. Kestävyyriskien mahdolliset vaikutukset rahaston tuottoon

Kestävyystekijät otetaan huomioon rahaston sijoitustoiminnassa. Tämän odotetaan pienentävän kestävyyriskiä ja siten myös rahastosijoituksen kokonaisriskiä. Kestävyyriskien huomioon ottamisella rahaston sijoituspäätöksissä ei arvioida olevan huomattavaa vaikutusta rahaston tuot-toedellytyksiin pitkällä aikavälillä.

Kestävyyriski saattaa lisätä rahaston sijoitusten tuoton volatiliiteettia merkittävästi.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Avkastning

Oikeushenkilötunnus: 636700Z2TSPBLOFJCG26

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%**
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävästä tavoitteesta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävyystavoitteista on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toimintoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

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

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaisia ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

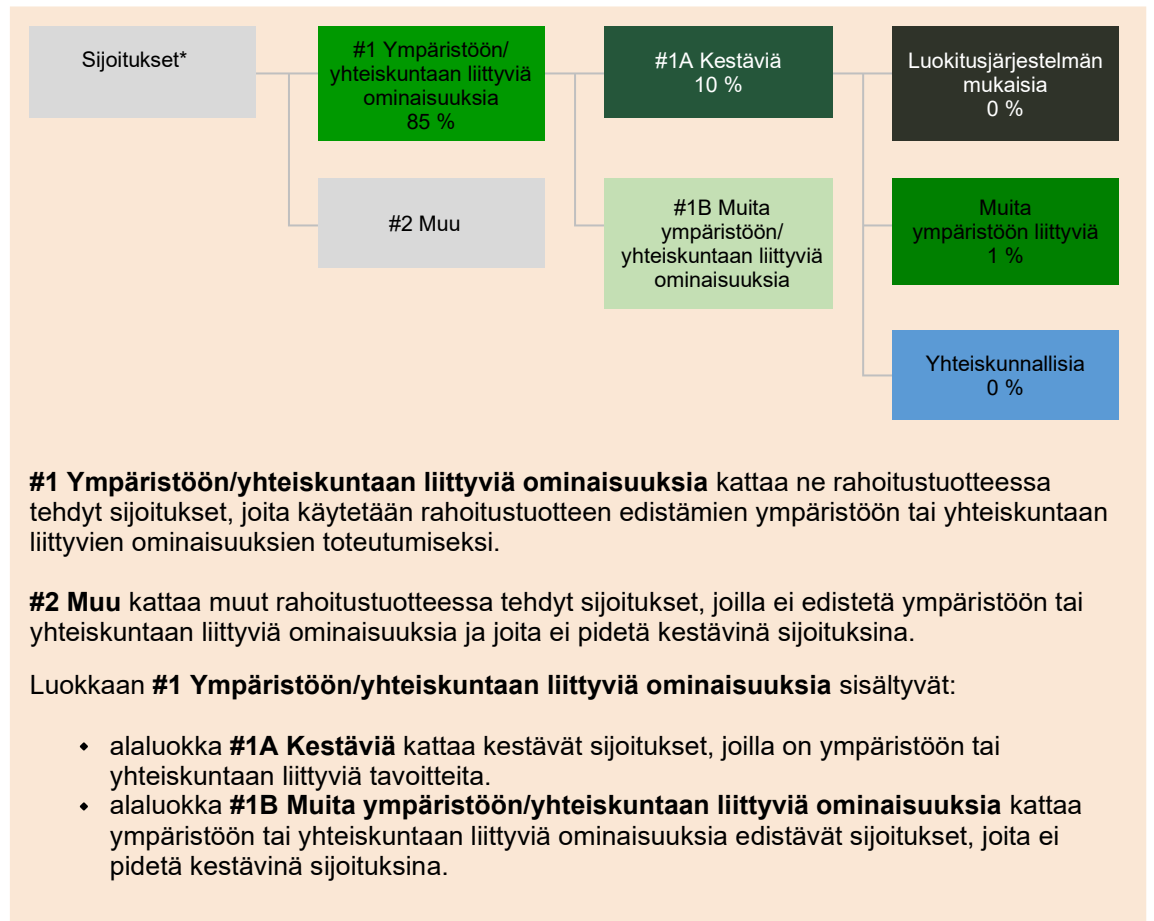
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot

ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Corporate Bond

Oikeushenkilötunnus: 5493003Q6Y1BFX0JUE45

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastositoumuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastositoumuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastositoumuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastositoumuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

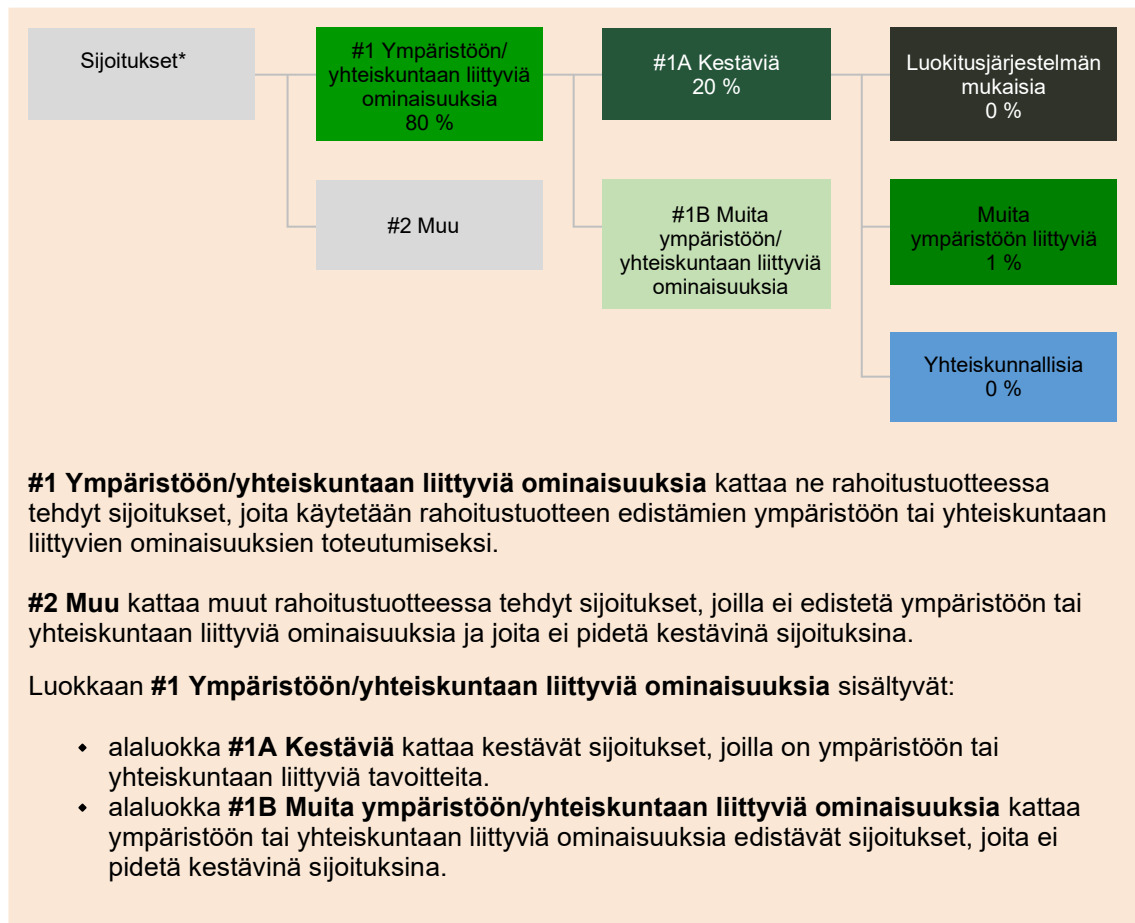
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Defensive

Oikeushenkilötunnus: 549300VYS5QCUXWX7650

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävästä tavoitteesta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävyystavoitteista on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toimintoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

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

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muukaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.



Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

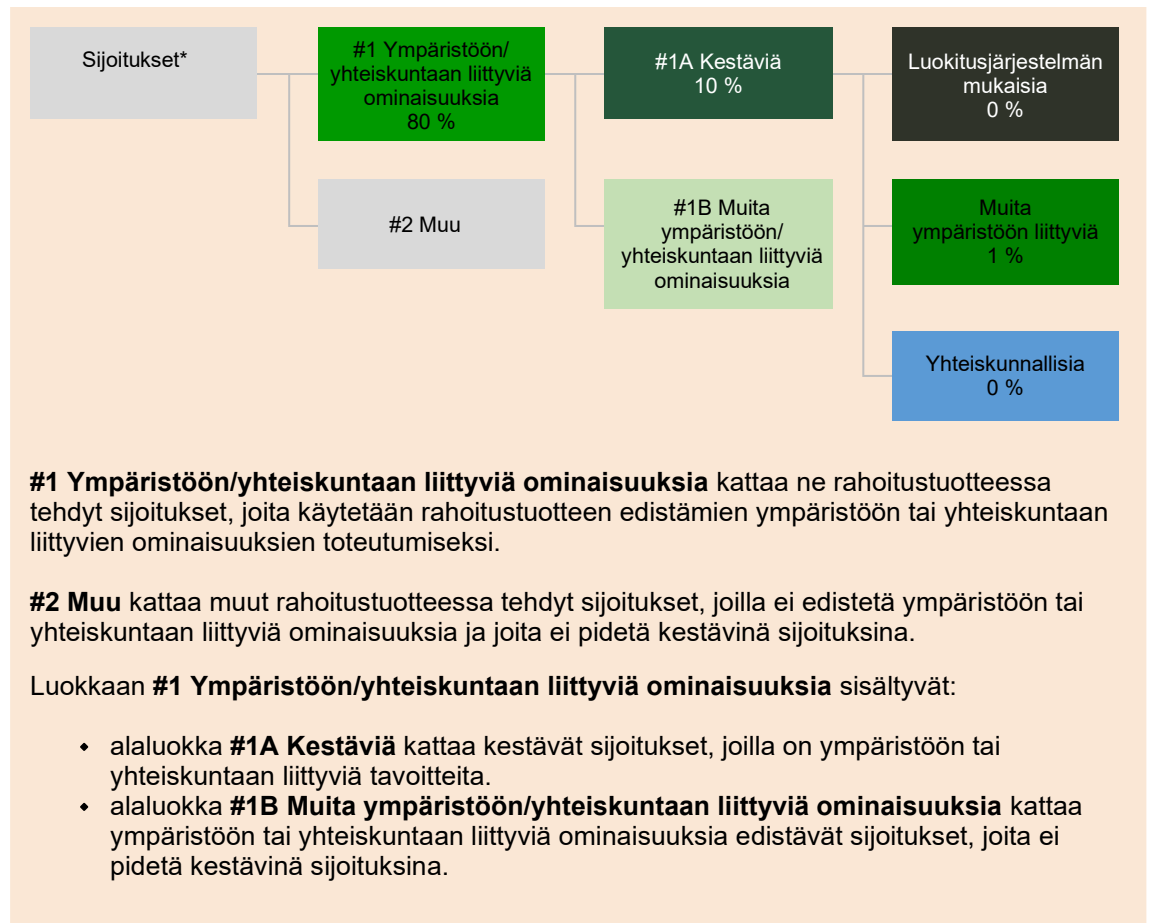
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Discretionary Swedish Equity

Oikeushenkilötunnus: 549300E5MKML6Z5U0690

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiikkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaisia ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastositoumuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

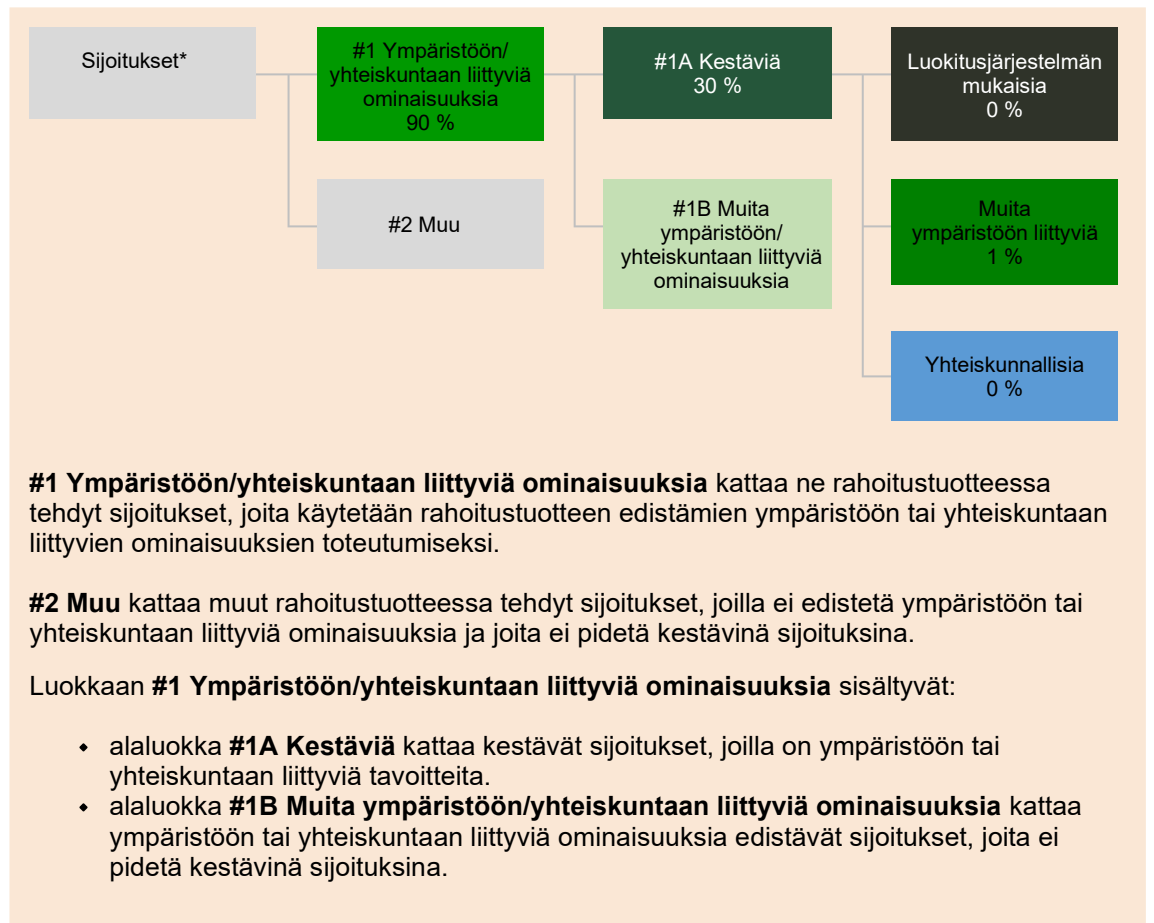
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Equity Opportunities

Oikeushenkilötunnus: 5493005UW6HUK6IPK402

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

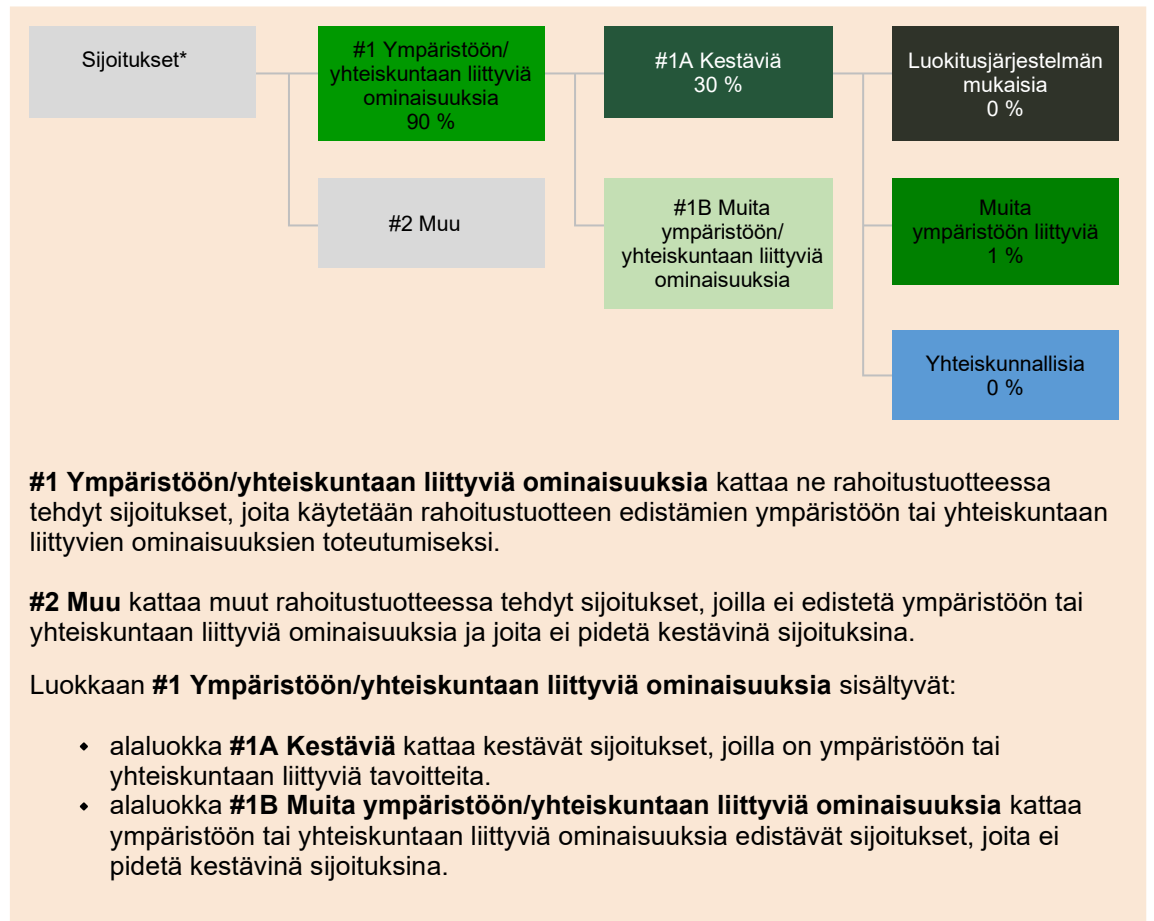
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoita.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond

Oikeushenkilötunnus: 549300DNLSOLVCAFQT35

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuuserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

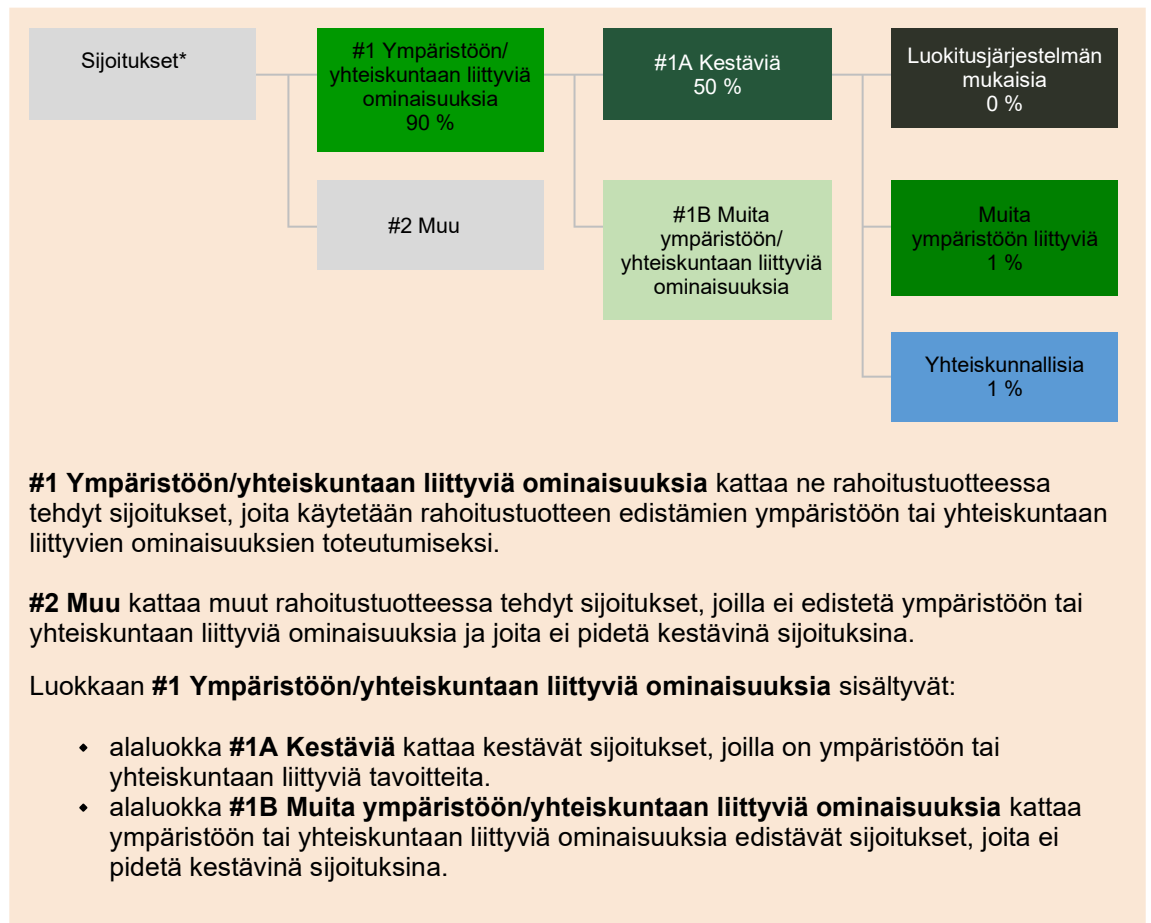
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Euro Midi Korko

Oikeushenkilötunnus: 5493007TZYJRE6PKR62

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

NAM:n Pariisin ilmastopesimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopesimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● ***Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?***

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liiketoimintoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpövoima, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiokasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tiettyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittymissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

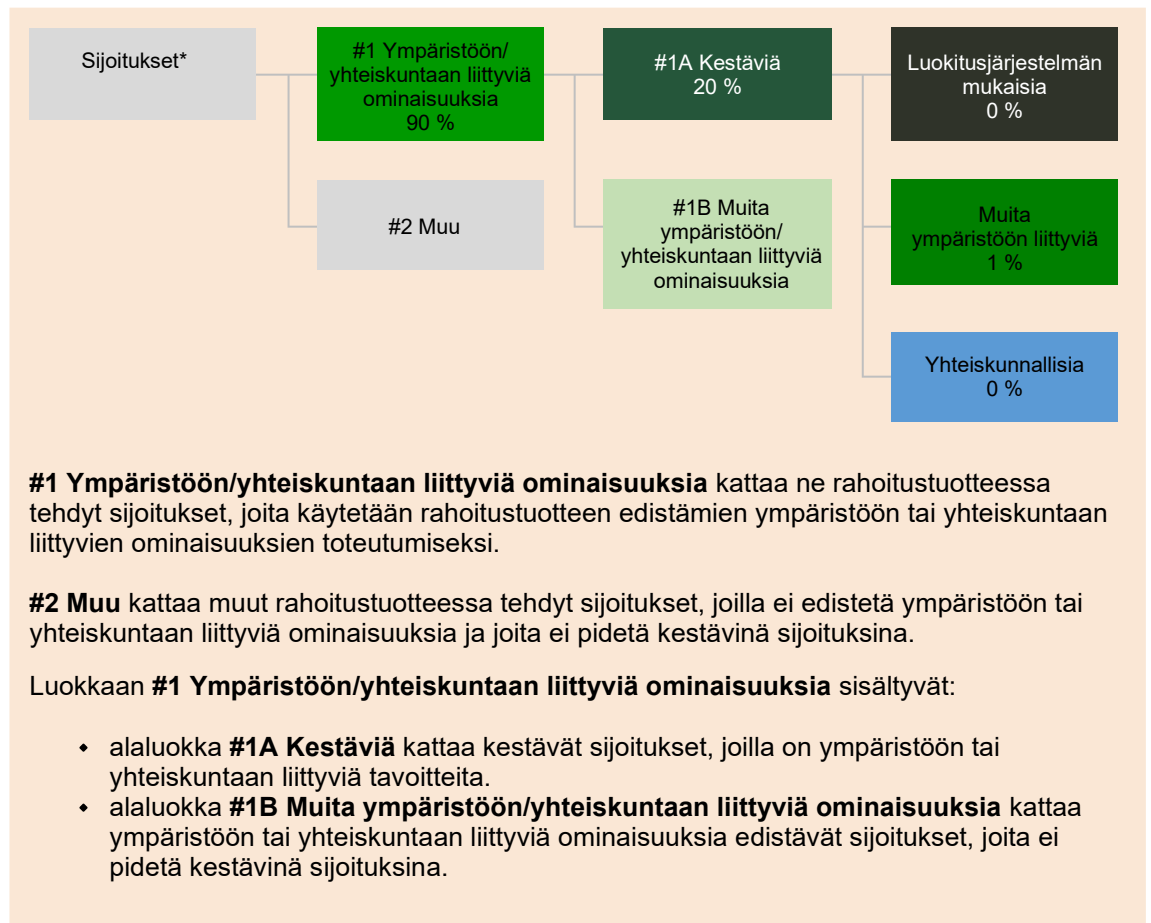
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Euro Obligaatio

Oikeushenkilötunnus: 549300QLN77O2B3SSL35

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisten mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisten mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpaise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiiliin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäskriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiikkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

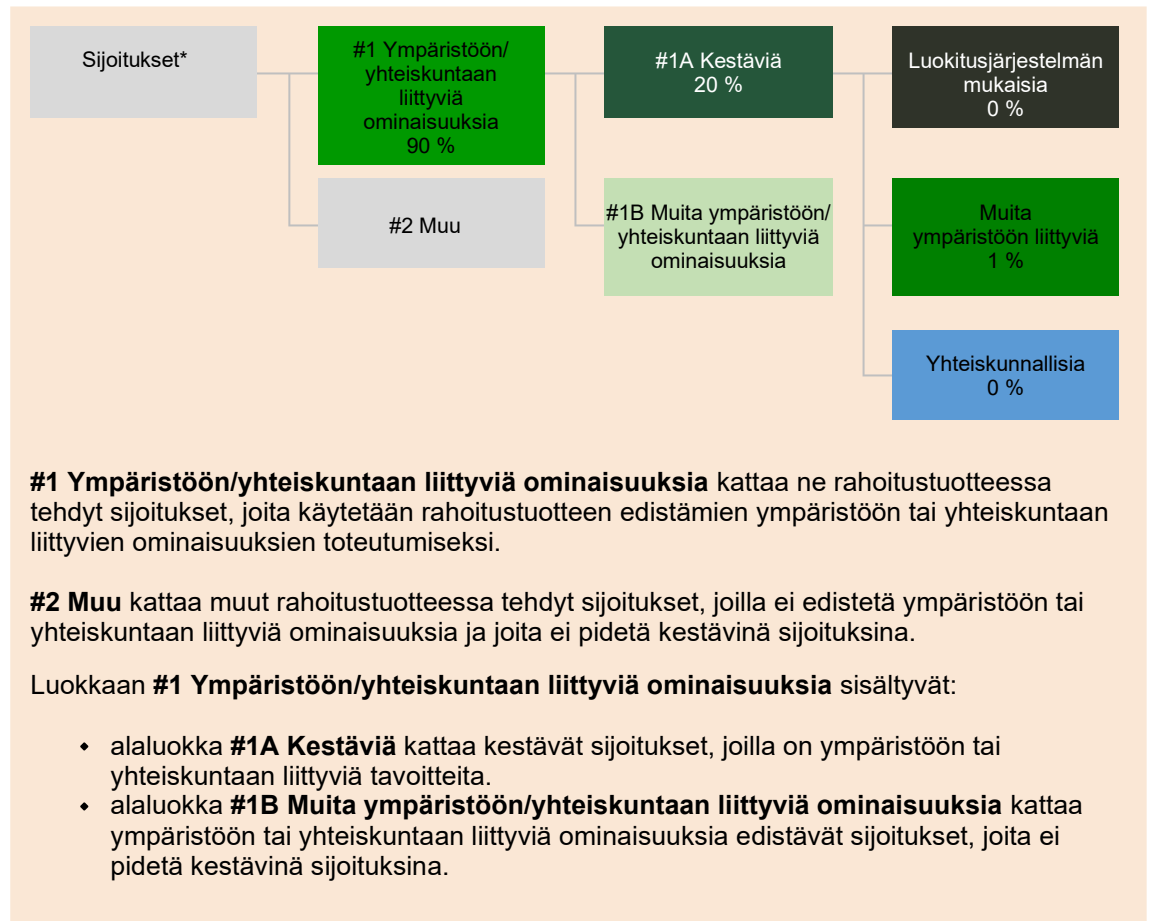
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuksiin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

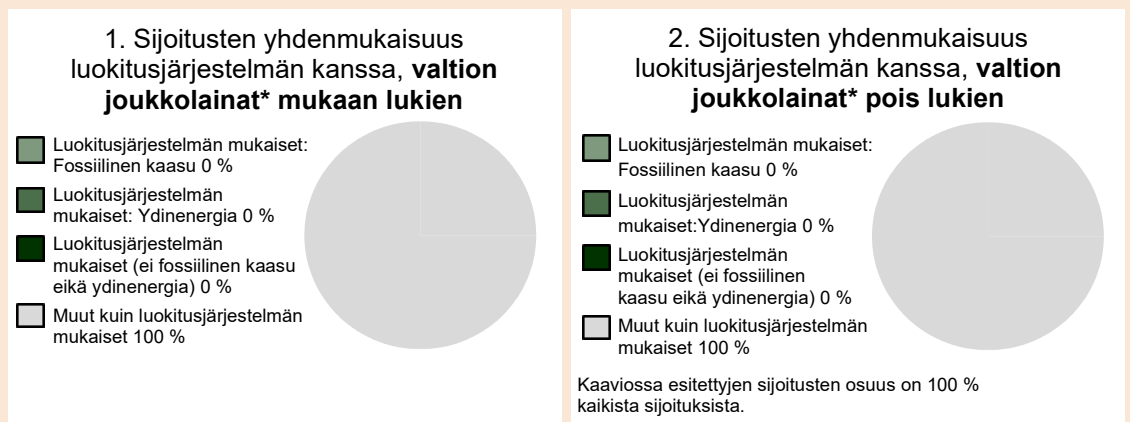
EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

☒ Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

☒ Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyskyä.



ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Euro Yrityslaina Plus

Oikeushenkilötunnus: 549300E1MQ8IG1OUZO23

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____ %**
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____ %**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määriteltä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

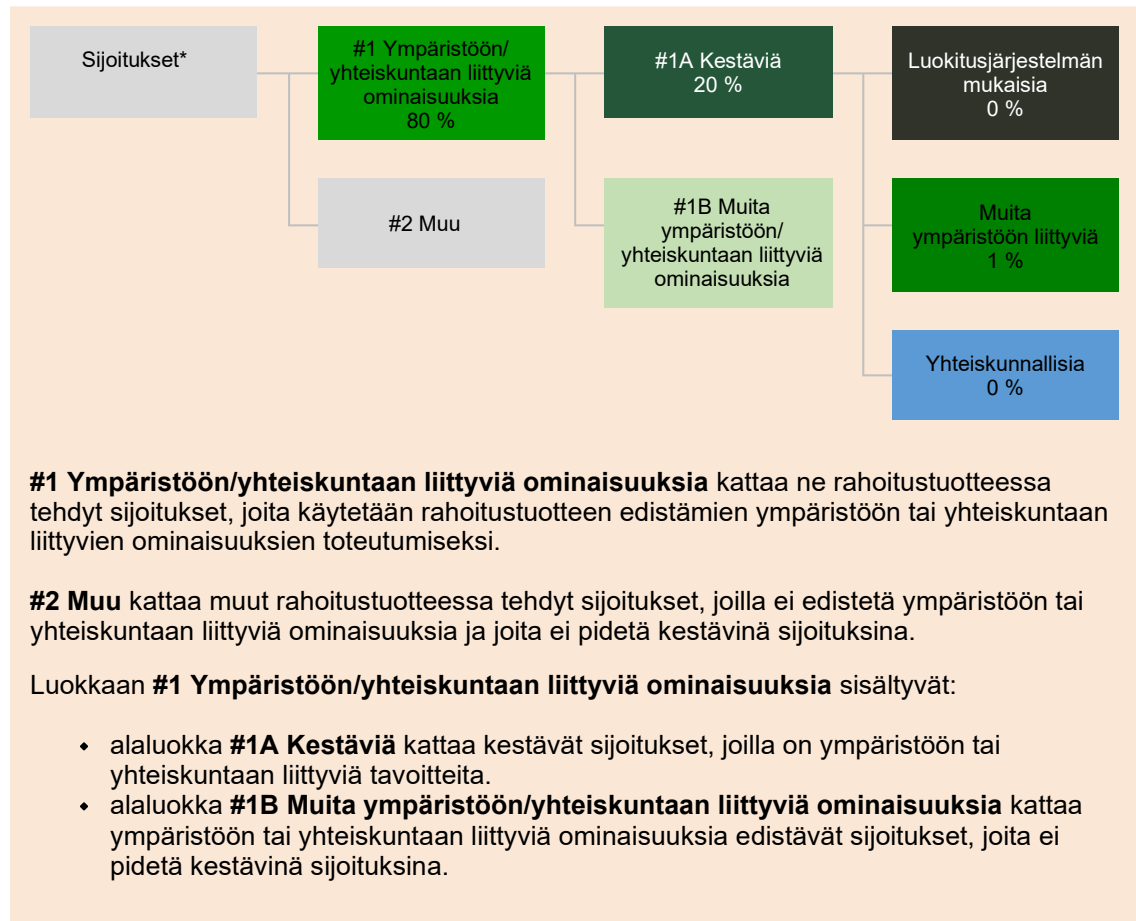
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokointia erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Oikeushenkilötunnus: 549300MRNBNSOWG13Z78

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisten mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisten mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja risksietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?**

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

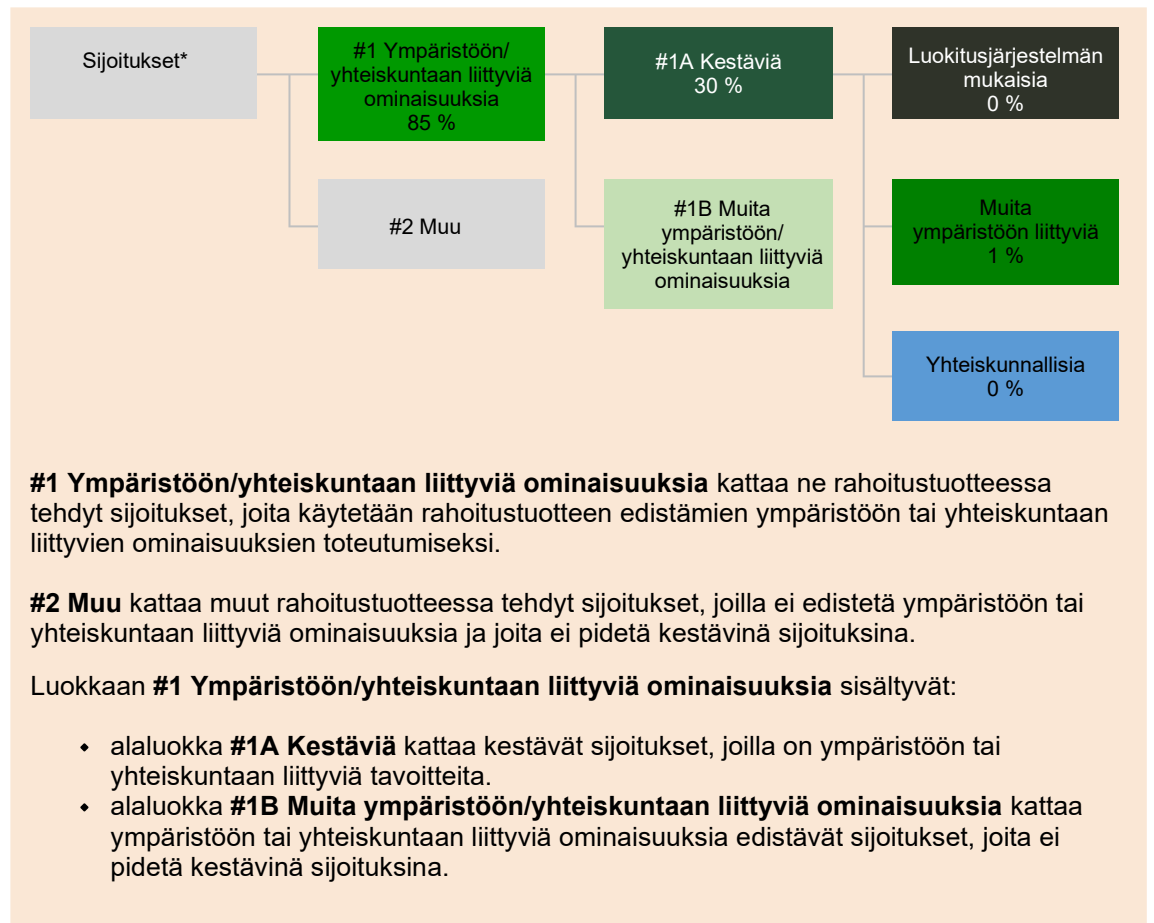
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea European Sustainable Stars

Oikeushenkilötunnus: 54930070IKWTBTWG2U46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

Hiilijalanjälki scope 1, 2 ja 3 -rajoitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöominaisuuksia, jotka liittyvät hiilipäästöjen vähentämiseen, pyrkimällä pitämään rahaston kokonaishiilijalanjäljen vähintään 20 % pienempänä kuin vertailuindeksiin kokonaishiilijalanjälki. Hiilijalanjälki mitataan scope 1, 2 ja 3:n kasvihuonekaasupäästöillä.

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastositomuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- Suhteellinen hiilijalanjälki scope 1, 2 ja 3
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määritettyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävyystavoitteista on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toimintoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Hiilijalanjälki pidetään vertailuindeksiä alemmalla tasolla. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 50 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuuserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahaston hiilijalanjäljen, sijoituskohteena olevien yritysten kasvihuonekaasupäästöjen (scope 1, 2 ja 3) kokonaismäärällä mitattuna tulee olla vähintään 20 % pienempi kuin vertailuindeksiin hiilijalanjälki, joka on laskettu samoin perustein. Lisätietoja rahaston vertailuindeksistä esitetään rahastoesitteessä. Hiilijalanjälki lasketaan salkun kasvihuonekaasupäästöjen kokonaismääränä (scope 1, 2 ja 3), joka on normalisoitu sijoituskohteena olevien yritysten yritysarvolla (enterprise value, EV), mitattuna tonneina CO₂e / milj. €:n sijoitus. Hiilijalanjälki ilmaisee yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden kasvihuonekaasupäästöjen osuuden, joka on rahaston omistuksessa tai jota rahaston sijoitukset rahoittavat.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g-alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

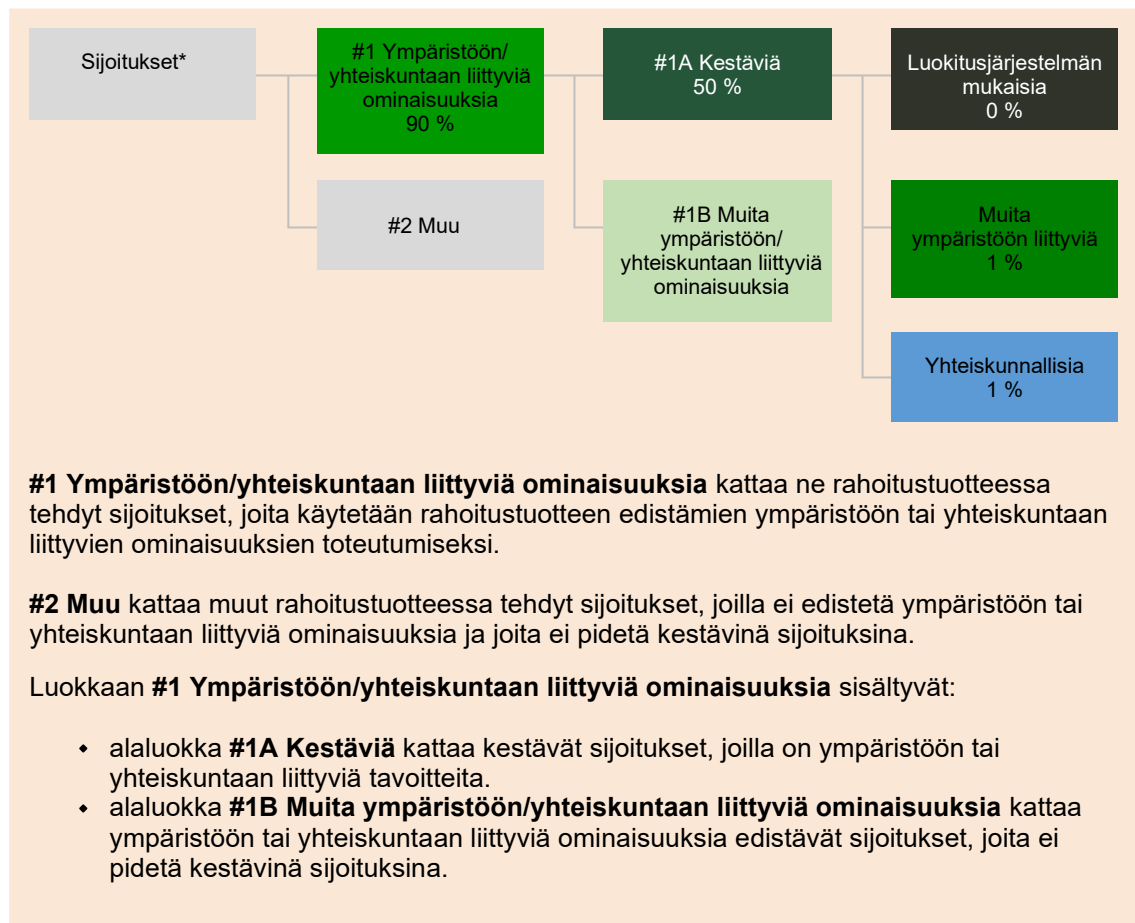
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasviuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Finnish Transition

Oikeushenkilötunnus: 549300MI2MQKPNCVIU88

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä ☒ ☐ ☒ Ei

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Siirtymä Rahaston tavoitteena on edistää ympäristöominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka osoittavat siirtymistä kohti ympäristön kannalta kestäviä liiketoimintakäytäntöjä, ja keskittyä erityisesti siirtymävalmiisiin yrityksiin. Siirtymävalmiiksi määritellään yritykset, joiden päästökehitys on Pariisin sopimuksen mukaisella päästöpolulla, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistavoitteet tai jotka ovat sitoutuneet hiilipäästöjen nettonollatasoon vuoteen 2050 mennessä. Rahasto sijoittaa myös yrityksiin, jotka eivät vielä ole osoittaneet siirtymistä ympäristön kannalta kestäviin liiketoimintakäytäntöihin, mm. Pariisin sopimuksen mukaiseen päästöpolkuun, mutta jotka osoittavat potentiaalia parantaa toimintaansa. Aktiivinen omistajaohjaus ja vaikuttaminen ovat keskeisiä osatekijöitä, kun yrityksiä pyritään saamaan parantamaan toimintatapaansa. Näin pyritään käynnistämään ja nopeuttamaan tarvittavaa siirtymää.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat siirtymästrategian mukaisia, koska ne arvioidaan siirtymävalmiiksi tai koska vaikuttamistoimien arvioidaan nopeuttavan niiden siirtymää
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata ilmastosiirtymää koskevilta EU:n vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määritettyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävyydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiiliin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäskriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiikkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Strategiassa keskitytään sijoittamaan yrityksiin, jotka ovat selkeällä ja mitattavissa olevalla polulla kohti ympäristösiirtymää. Tämä tehdään sijoittamalla siirtymävalmiisiin yrityksiin ja toteuttamalla vaikuttamistoimia siirtymän nopeuttamiseksi yrityksissä, joita ei vielä ole luokiteltu siirtymävalmiiksi.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Jokaisen vaikutuksiltaan merkittävällä alalla toimivan sijoituskohteen sekä vähintään 80 prosentin rahaston sijoituksista on täytettävä vähintään yksi seuraavista kriteereistä:

1. sijoituskohteen päästökehityksen on oltava Pariisin sopimuksen mukaisella polulla
2. sijoituskohteella on oltava Pariisin ilmast sopimuksen mukaiset kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistavoitteet
3. sijoituskohteen on oltava sitoutunut hiilipäästöjen nettonollatasoon vuoteen 2050 mennessä
4. sijoituskohteessa on aloitettava aktiiviset vaikuttamistoimet kuuden kuukauden sisällä sijoituksen teosta

Kriteerit 1–3 ovat IIGCC:n (Institutional Investors Group on Climate Change) Net Zero Investment Framework -kehikseen sisältyvän Pariisin sopimuksen mukaisuutta arvioivan kypsyysasteikon (Paris Alignment Maturity Scale) osatekijöitä. Yritys, joka täyttää jonkin kriteereistä 1, 2 tai 3, luokitellaan siirtymävalmiiksi NAM:n oman siirtymäkehityksen mukaisesti.

Edistymisen seuraamiseksi strategiassa käytetään Net Zero Investment Framework -kehiksen Paris Alignment Maturity Scale -asteikkoa, jossa yritykset luokitellaan välille ”ei yhdenmukainen” – ”saavuttamassa nettonollapäästöt”. Tämä mahdollistaa yritysten siirtymäkehityksen järjestelmällisen arvioinnin.

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Strategiassa sovelletaan ilmastosiirtymää koskevilta EU:n vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Vaikuttaminen on keskeinen ja erottuva osa rahaston sijoituslähestymistapaa.

● ***Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?***

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa ”Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?” on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa ”Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?”.

Vähintään 80 prosentin rahaston sijoituksista ja jokaisen vaikutuksiltaan merkittävällä alalla toimivan sijoituskohteyrityksen on täytettävä vähintään yksi seuraavista kriteereistä:

- 1) sijoituskohteen päästökehityksen on oltava Pariisin sopimuksen mukaisella polulla;
 - 2) sijoituskohteella on oltava Pariisin ilmast sopimuksen mukaiset kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistavoitteet;
 - 3) sijoituskohteen on oltava sitoutunut hiilipäästöjen nettonollatasoon vuoteen 2050 mennessä; tai
 - 4) sijoituskohteessa on aloitettava aktiiviset vaikuttamistoimet kuuden kuukauden sisällä sijoituksen teosta.
- Vaikutuksiltaan merkittävän alan (high-impact sector) määritelmä perustuu IIGCC:n Net Zero Investment Framework -kehiksen ohjeisiin.

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuuserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkeinä lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiiekasta tai arktinen öljynporaus sekä kiistanalaisten aseiden tai tupakan tuotanto tai pornografia. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät ilmastosiirtymää koskevia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–c-alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestäväyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

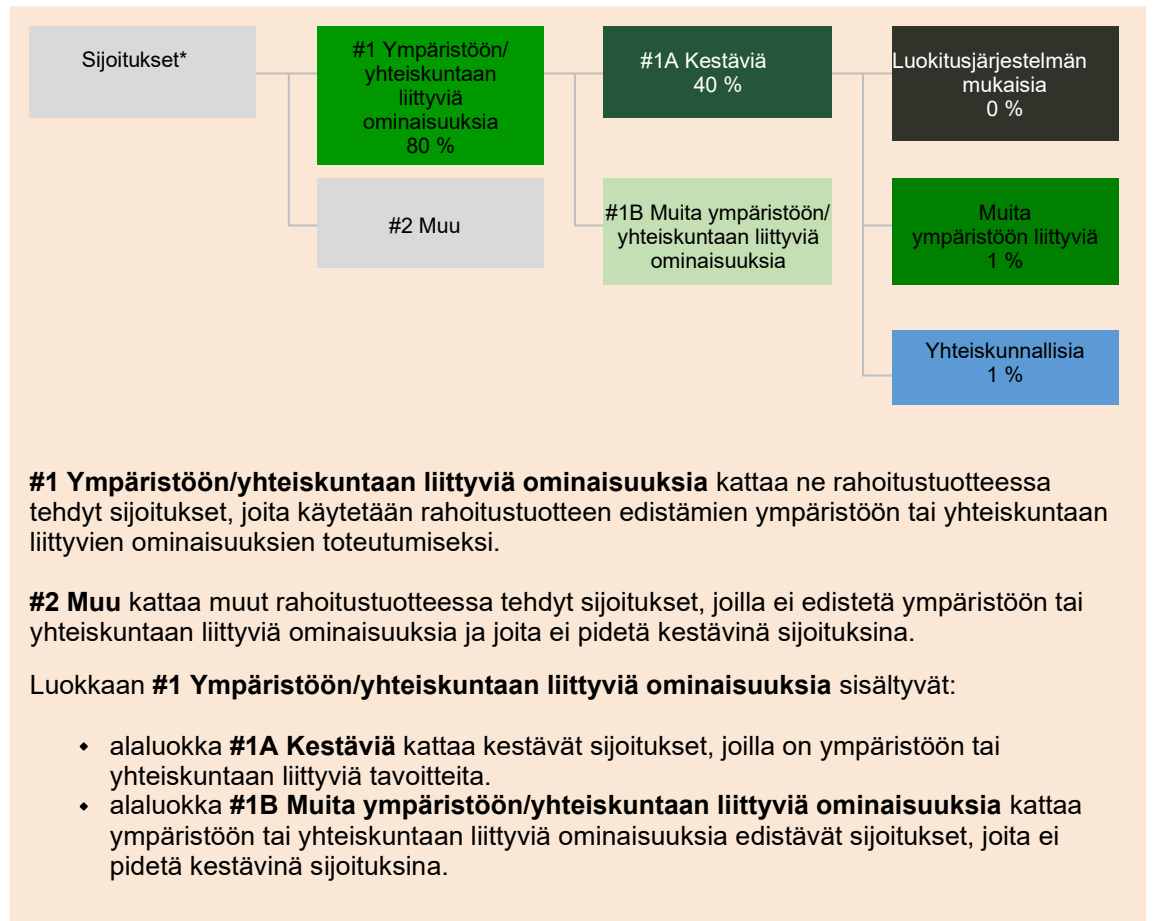
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

☒ Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

☒ Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset”. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi lisäksi sijoittaa yrityksiin, jotka eivät tällä hetkellä täytä vaatimuksia, mutta jotka saattavat olla siirtymäkehyyksen kannalta merkityksellisiä, sekä sijoituksiin, jotka tehdään salkun hajauttamiseksi. Näissä sijoituksissa toimiala- ja arvopohjainen seulonta toimii ympäristön liittyvinä tai yhteiskunnallisina vähimmäistason suoja-toimina.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyys-tyteen liittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Oikeushenkilötunnus: 5493002WRE7NCMVYTS07

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastositomuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastositomuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastositomuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

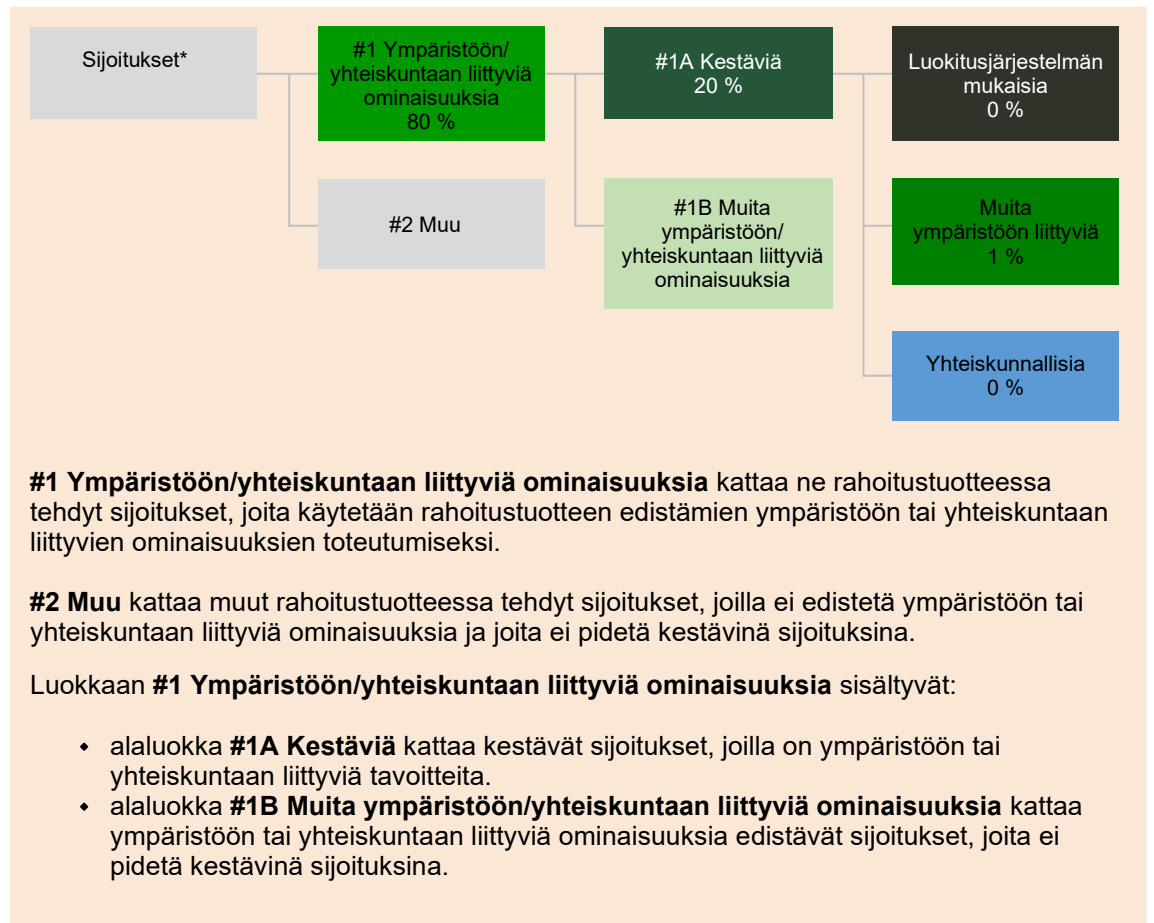
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot
mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot
ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon EU:n** luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Focus Korko

Oikeushenkilötunnus: 549300MHDH7HLCZ9RV68

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritellyt YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastositoumuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

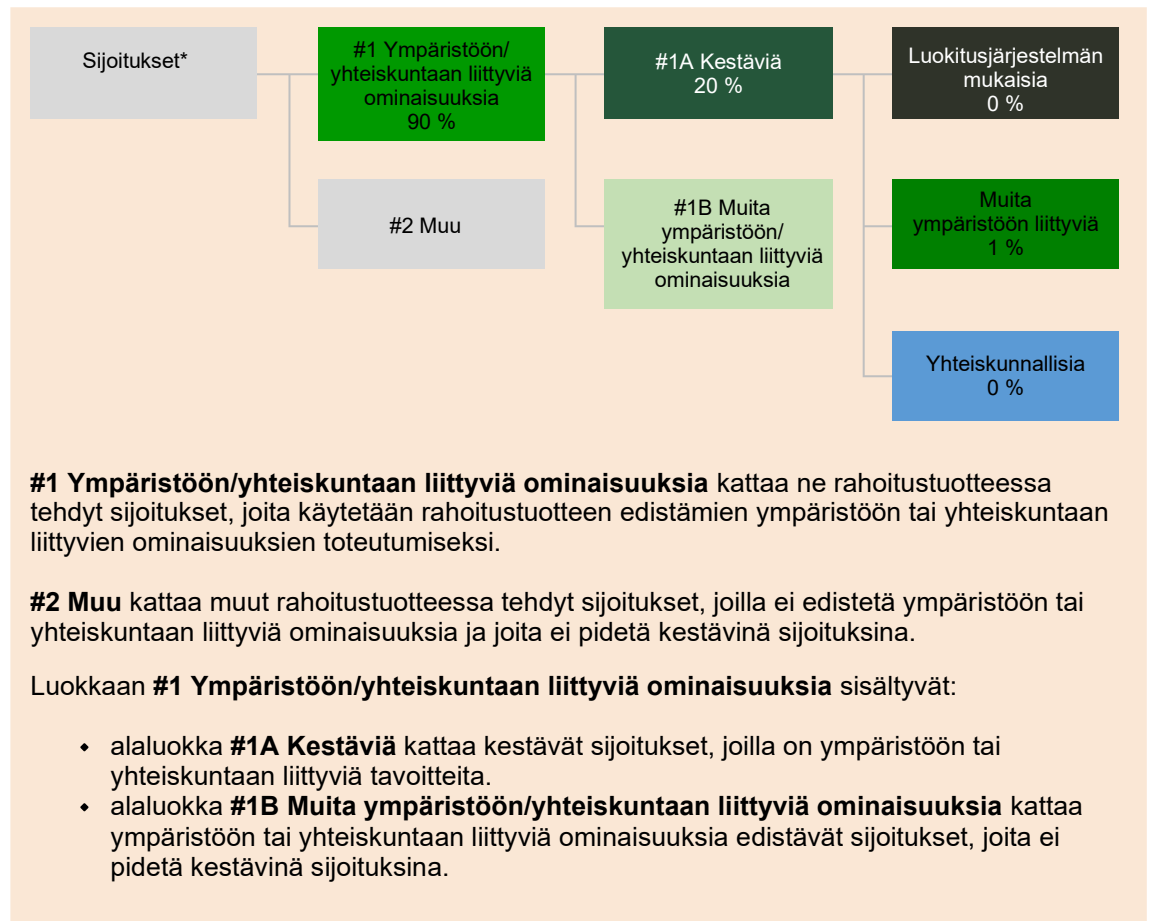
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoita.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea FRN Kreditt

Oikeushenkilötunnus: 636700C7JDTLK9DYHV84

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

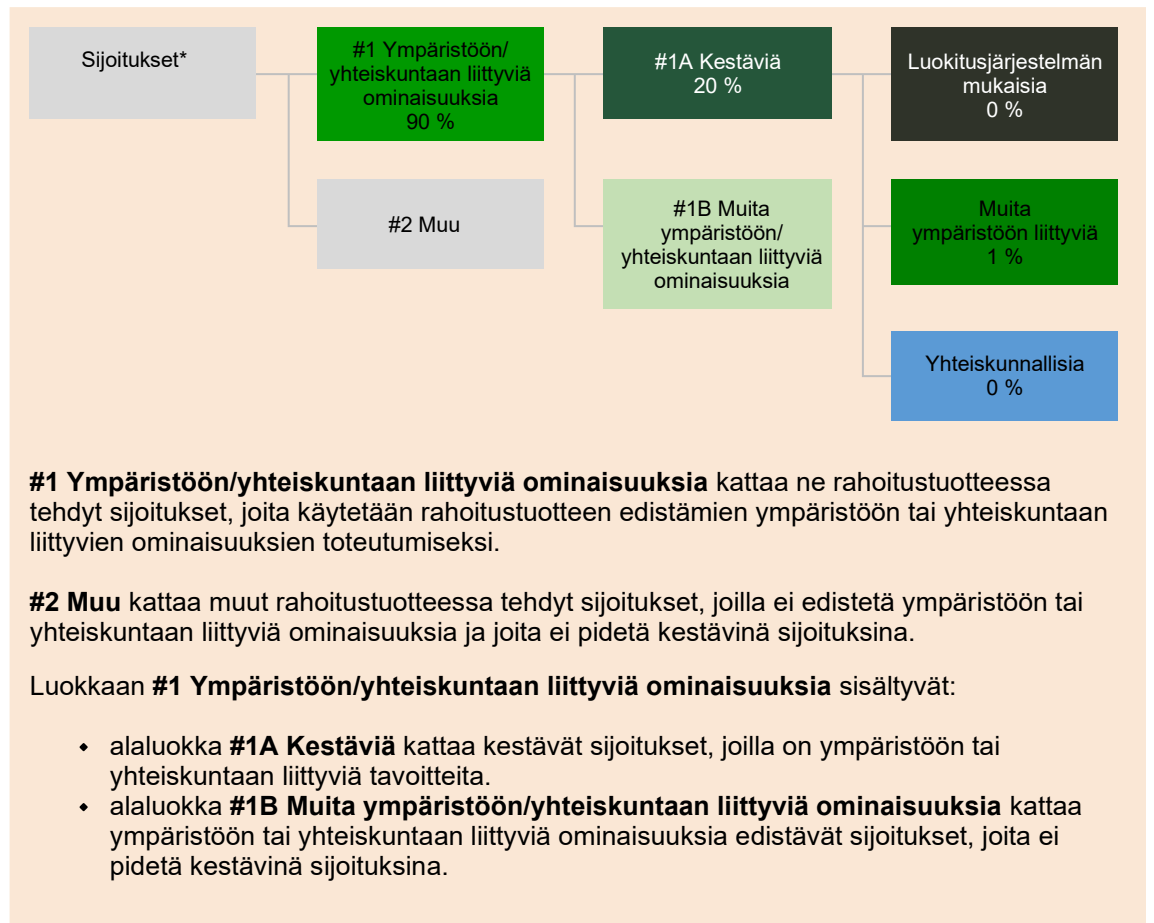
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot

ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoita.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea FRN OMF

Oikeushenkilötunnus: 636700CM626XYP50F093

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%**
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

 - Kasvihuonekaasupäästöt
 - Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
 - Päästöt veteen
 - Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

 - YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
 - Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
 - Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
 - Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

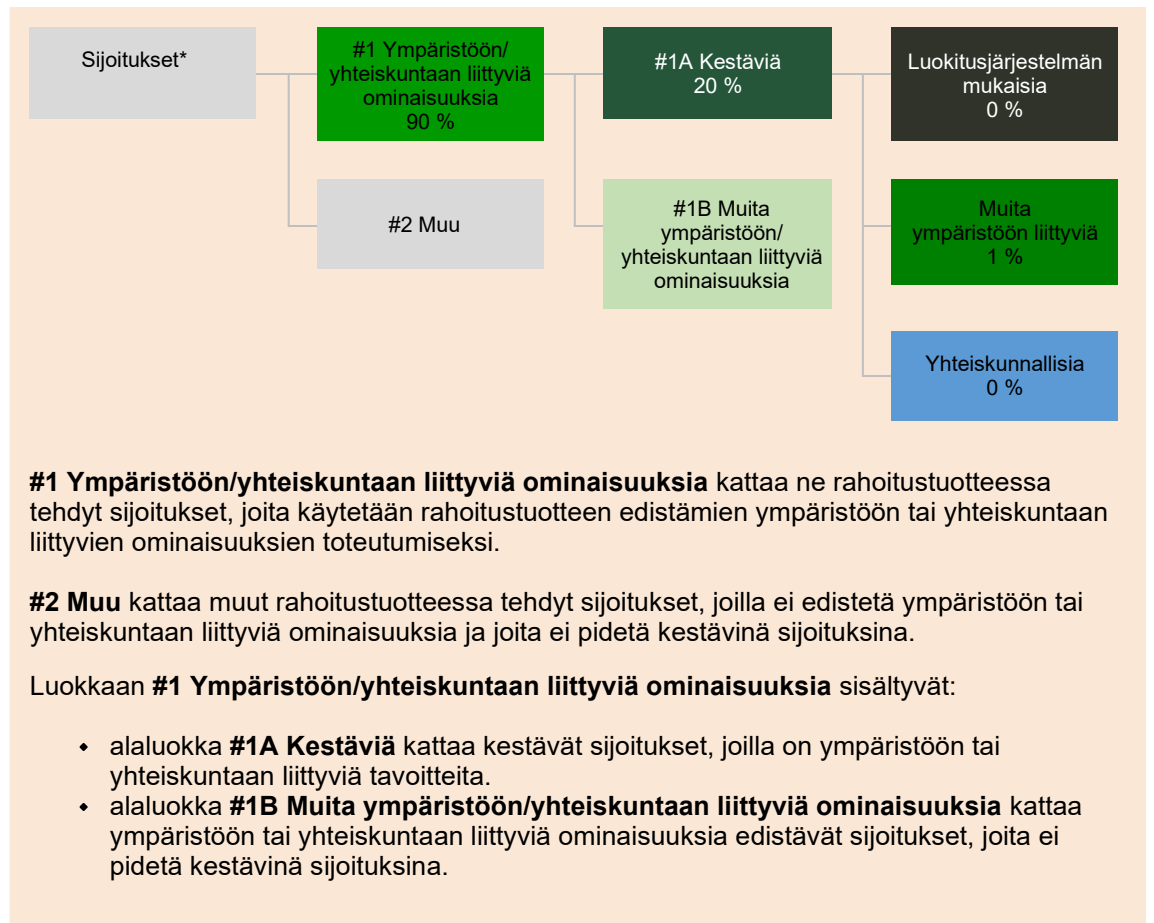
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoita.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea FRN Pensjon

Oikeushenkilötunnus: 636700ST9P9GKUOH5S47

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestäväää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

 - Kasvihuonekaasupäästöt
 - Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
 - Päästöt veteen
 - Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

 - YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
 - Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
 - Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
 - Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

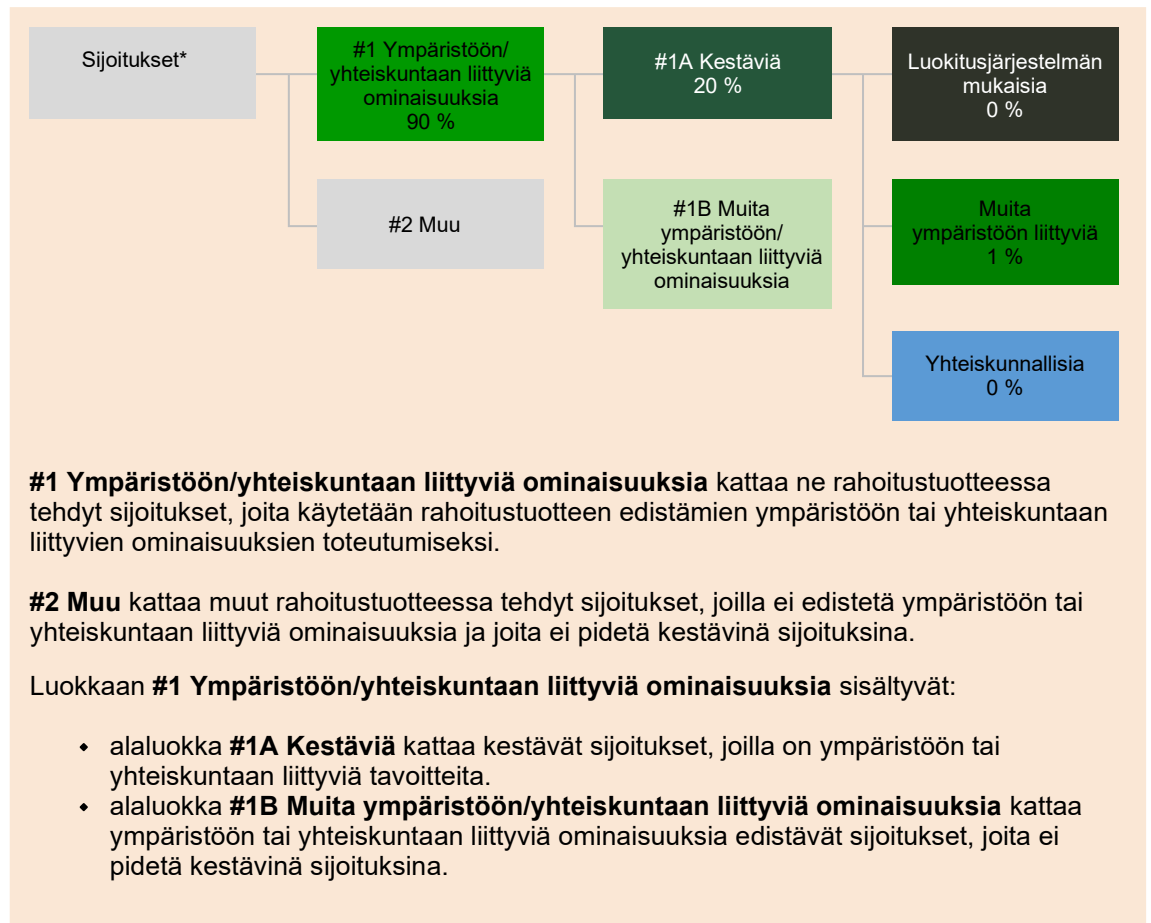
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Global Equity Allocation

Oikeushenkilötunnus: 5493001BVGL3VI093S92

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

 - Kasvihuonekaasupäästöt
 - Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
 - Päästöt veteen
 - Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

 - YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
 - Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
 - Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
 - Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

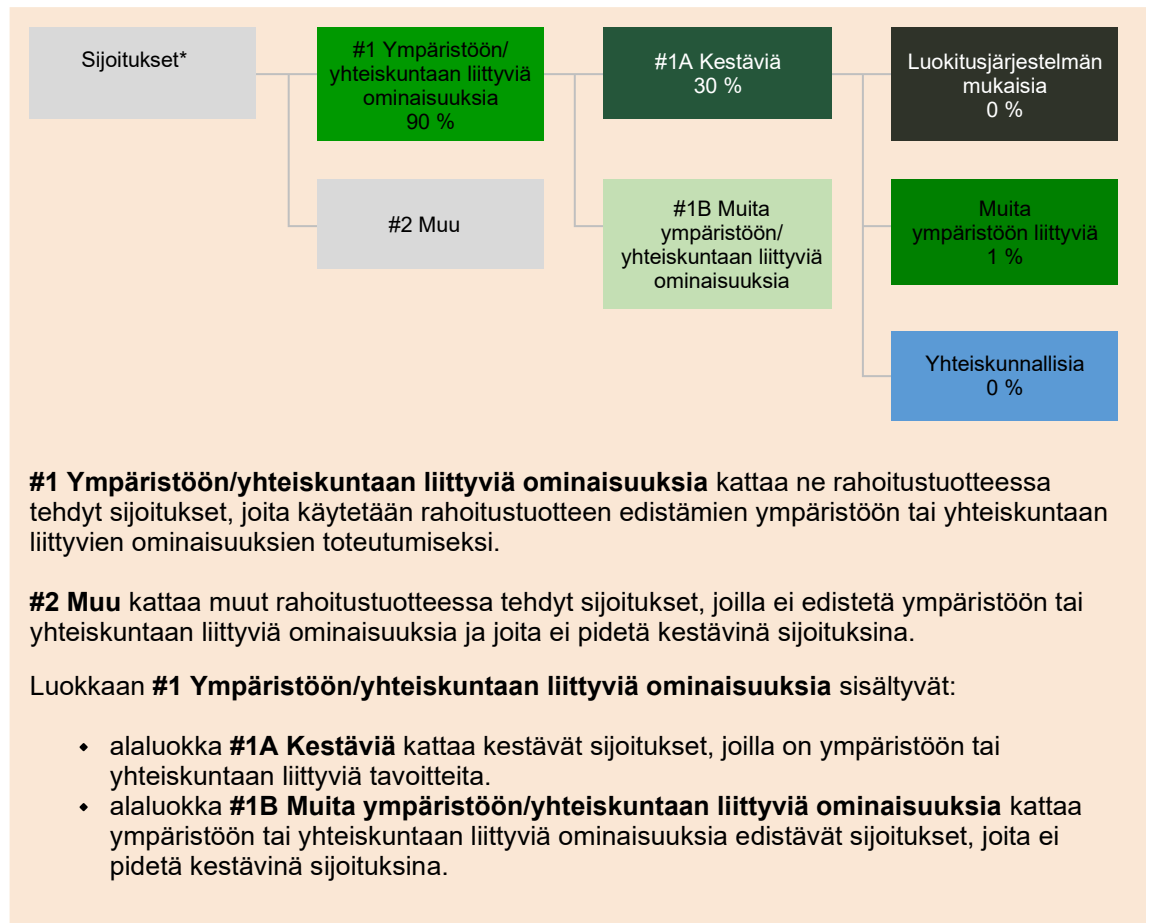
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Global Statsobligasjon

Oikeushenkilötunnus: 636700MY1K3CMF6G2H90

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

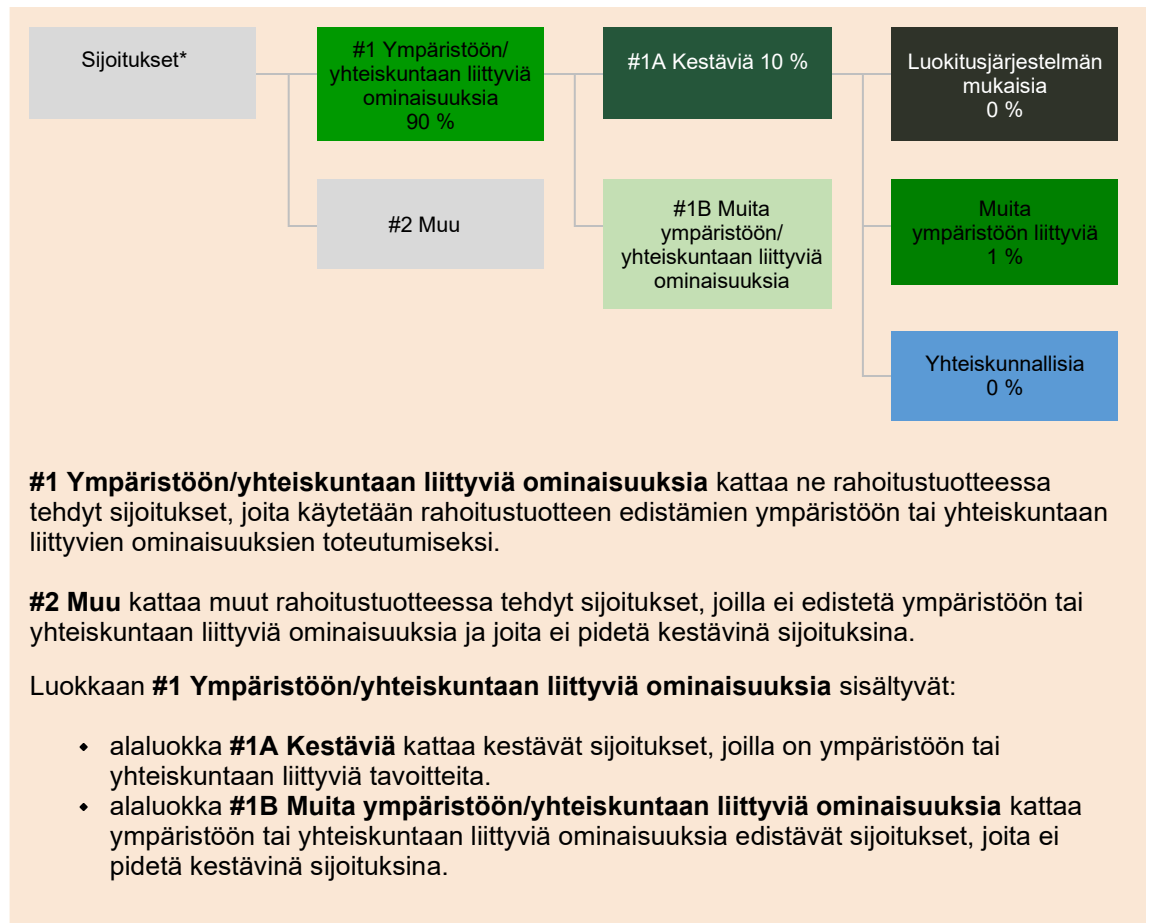
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Innovation Sustainable Stars

Oikeushenkilötunnus: 5493003HVF4772ZX8M27

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä** ☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%**
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seurantakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seurantaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Vaikuttaminen on keskeinen ja erottuva osa rahaston sijoituslähestymistapaa.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 50 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g-alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteina olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

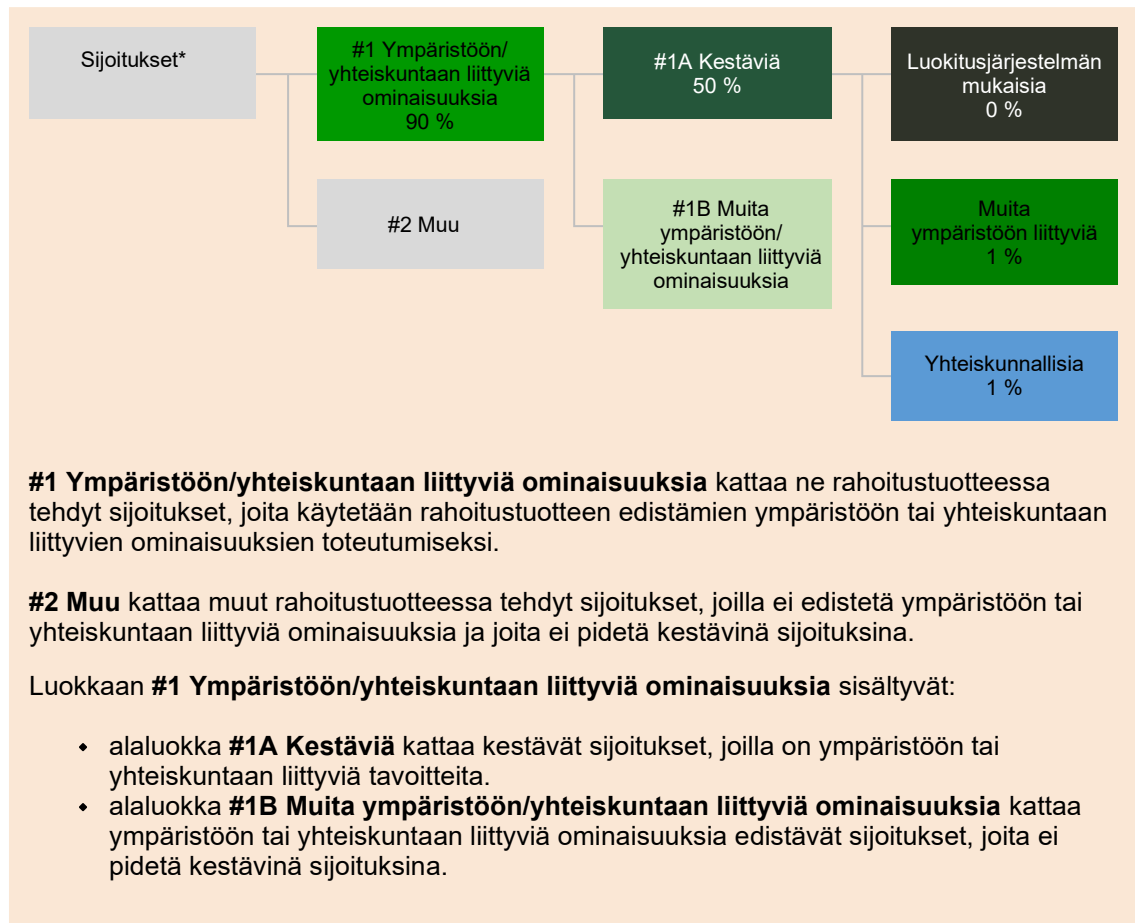
Edellä kuvatus sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

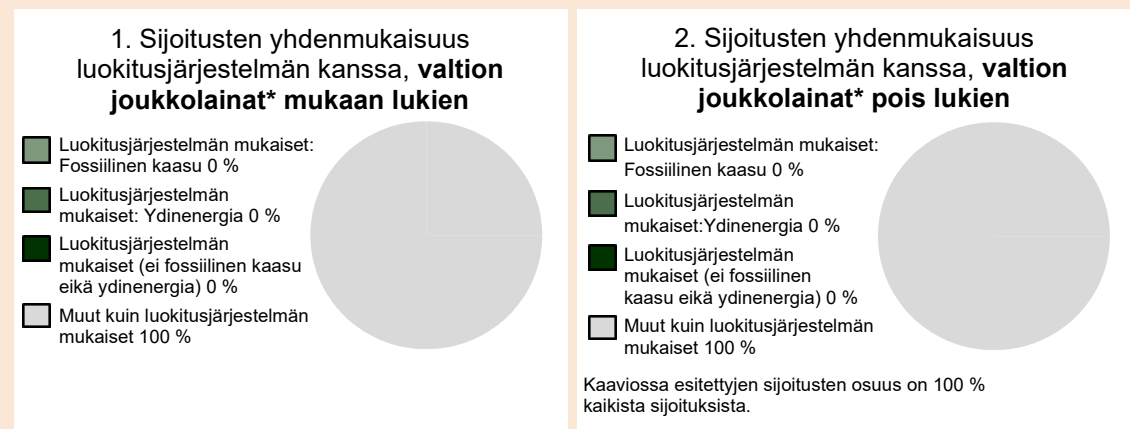
☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Oikeushenkilötunnus: 549300ZLGQXEJM8TQM79

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet

Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohtat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

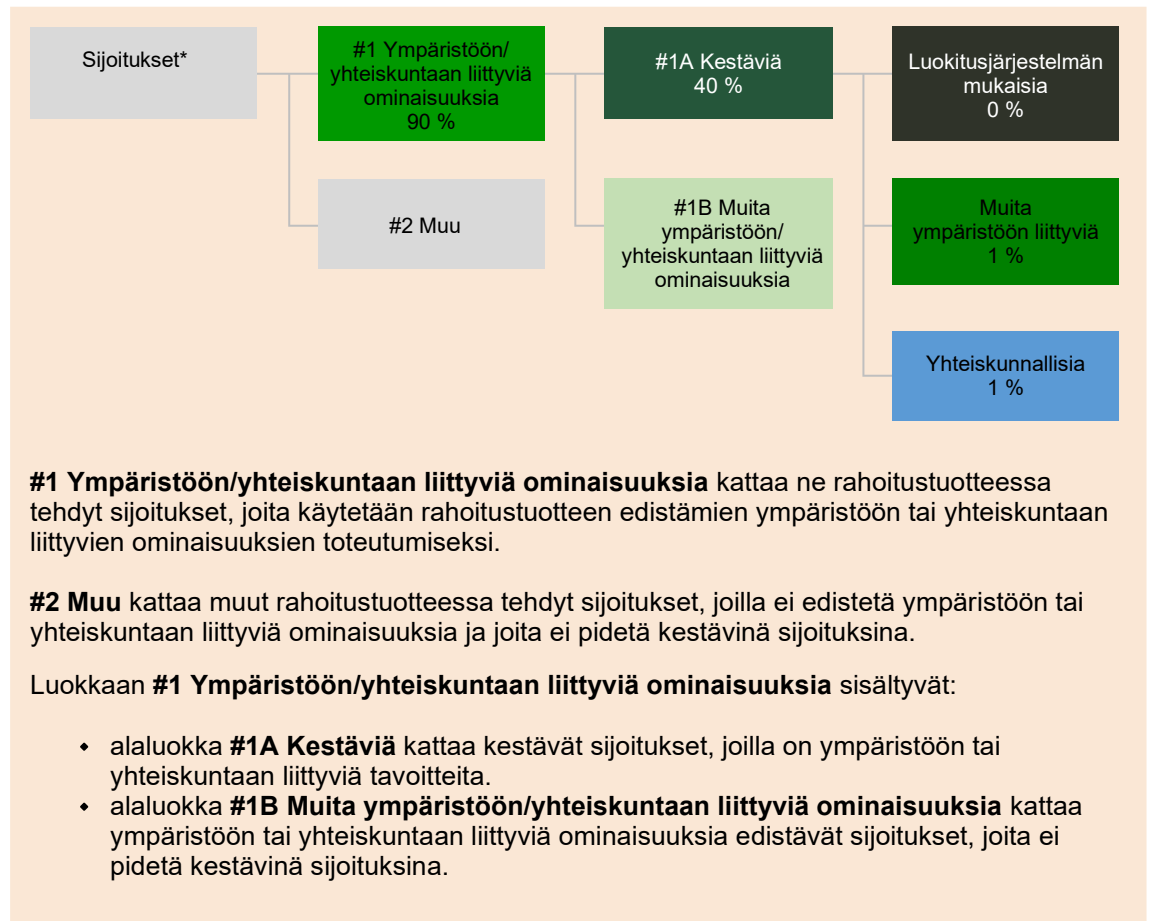
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





ovat

ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Intia

Oikeushenkilötunnus: 549300Q64X96MTIMYC33

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja risksietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● ***Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?***

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiestä ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät nouda hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

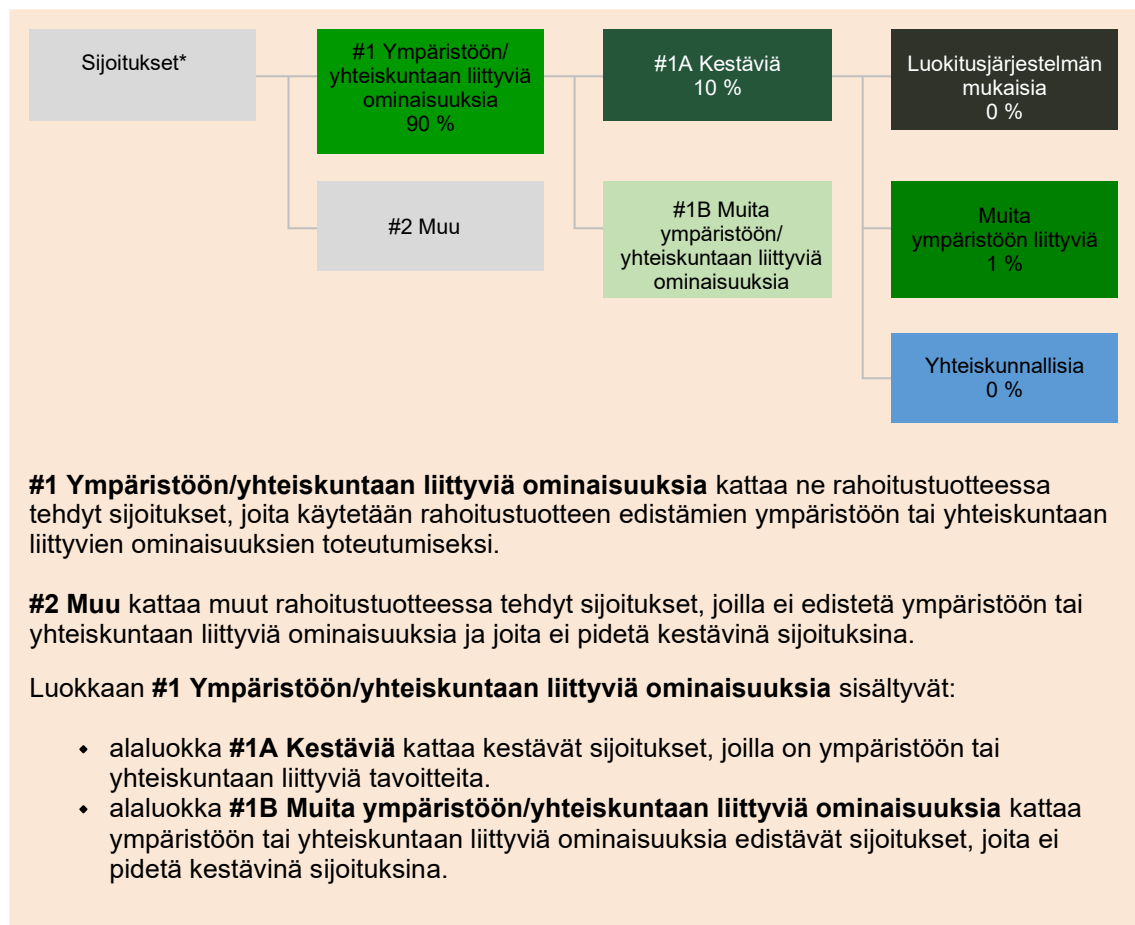
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





ovat
ympäristötavoitetta
edistäviä kestäviä
sijoituksia, **joissa
ei oteta huomioon**
EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisia
ympäristön
kannalta kestäviä
taloudellisia
toimintoja
koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöä tavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Japani

Oikeushenkilötunnus: 54930073UQYK5LTRL387

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiikkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastositomuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



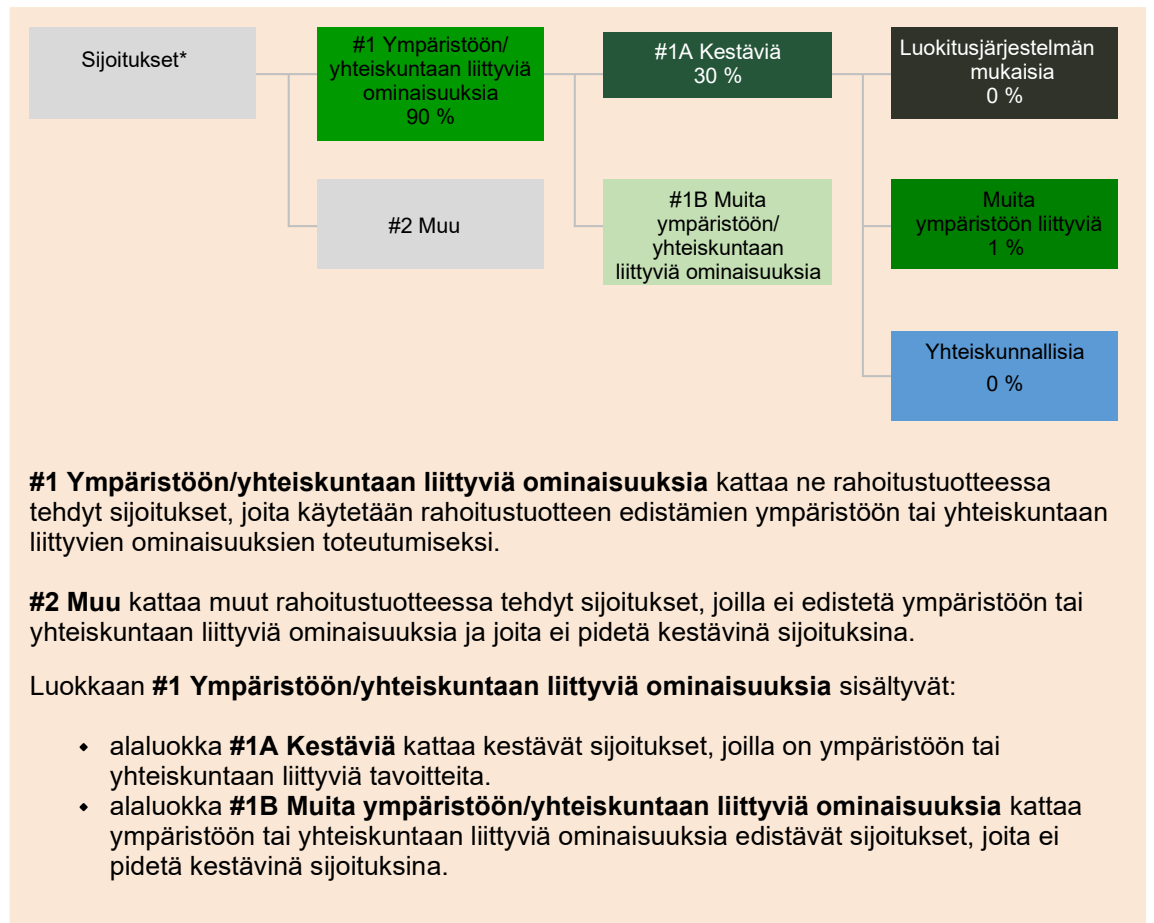
Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyys-tyteen liittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöpmuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Oikeushenkilötunnus: 549300LB8K057AZBUI46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%**
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määriteltä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporausta, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

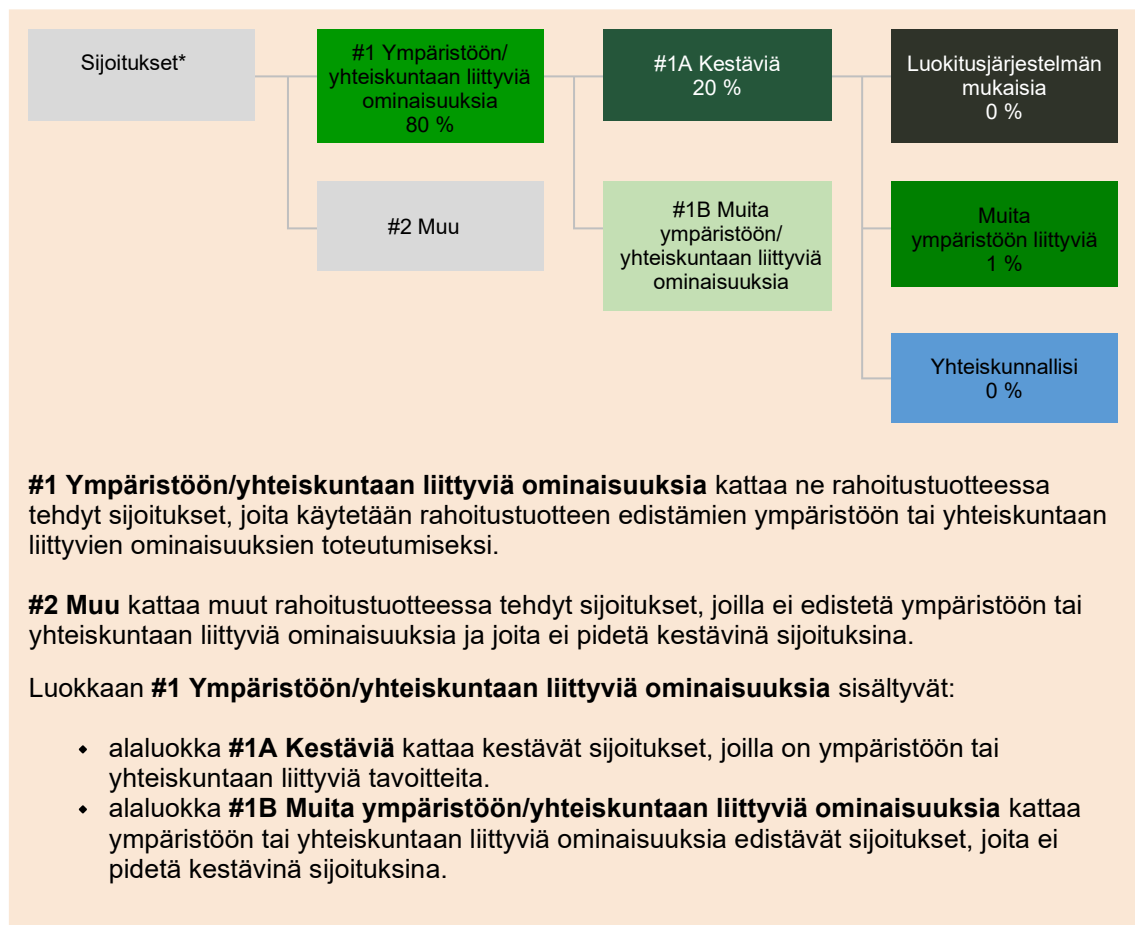
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasviuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Oikeushenkilötunnus: 549300VPEUBMIBRX1Y59

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määriteltä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● ***Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?***

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

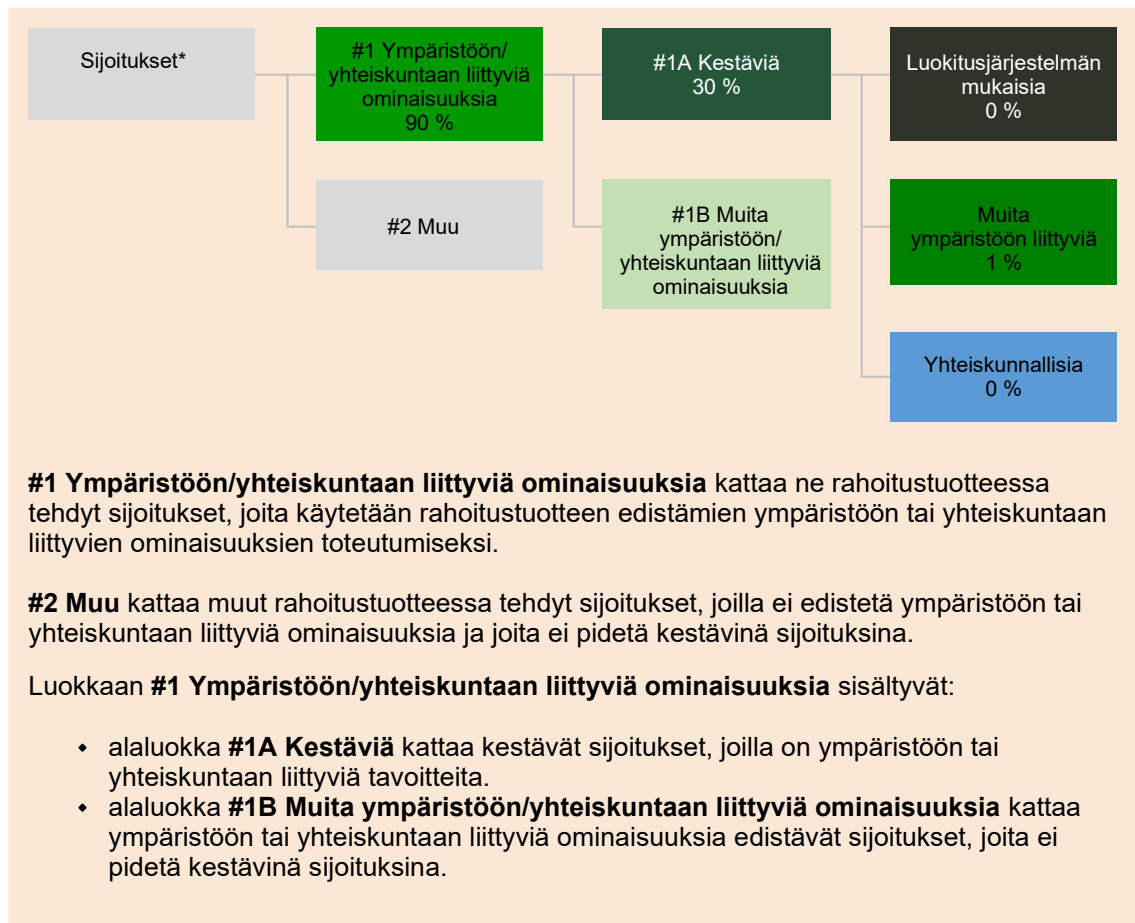
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kestävät Osakkeet Maailma

Oikeushenkilötunnus: 549300884E63XAEKCZ79

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. Sijoituskohteena olevan yrityksen tai liikkeeseenlaskijan ESG-luokitus syntyy yrityksen tai liikkeeseenlaskijan olennaisten ESG-riskien ja -mahdollisuuksien arvioinnista sekä siitä, miten niitä seurataan, lievennetään ja raportoidaan.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Hiilijalanjälki Scope 1 ja 2 -rajoitus Rahaston tavoitteena on edistää hiilipäästöjen vähentämiseen liittyviä ympäristöominaisuuksia pyrkimällä pitämään rahaston kokonaishiilijalanjäljen vähintään 25 % alle vertailuindeksiin kokonaishiilijalanjäljen. Hiilijalanjälki mitataan scope 1 ja 2:n kasvihuonekaasupäästöillä.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-rating ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- hiilijalanjälki scope 1 ja 2 suhteessa vertailuindeksiin
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Hiilijalanjälki pidetään vertailuindeksiä alemmalla tasolla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 50 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-ratingin vähimmäisvaatimus. MSCI:n ESG -luokitukset perustuvat erilaisiin kyseisten sijoitusten kannalta olennaisiin kvantitatiivisiin ESG-tekijöihin. Olennaisuuden määrittelee MSCI. Nämä kvantitatiiviset tekijät voivat kehittyä ajan myötä ja vaihdella sektoreittain. Ne liittyvät ilmastomuutoksen, inhimillisen pääoman ja yritysten hallintotavan kaltaisiin teemoihin, ja niihin kuuluvat muun muassa hiilipäästöt, biologinen monimuotoisuus ja maankäyttö, terveys ja turvallisuus, terveydenhuollon saatavuus, liiketoimintaetiikka ja verotuksellinen avoimuus. Kvantitatiiviset tekijät painotetaan ja koostetaan ESG-ratingeiksi, jotka mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja yritysten kykyä hallita tuota altistusta. Luokitusasteikko vaihtelee korkeimmista AAA- ja AA-luokituksista alhaisimpiin B- ja CCC-luokituksiin, ja luokat A, BBB ja BB edustavat keskitasoa. Rahasto sijoittaa ainoastaan luokituksen väliltä BB – AAA saaneisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, eikä B- ja CCC-luokituksia saaneita liikkeeseenlaskijoita kelpuuteta sijoituskohteiksi. ESG-ratingit hankitaan valikoiduilta ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston hiilijalanjäljen, sijoituskohteena olevien yritysten kasvihuonekaasupäästöjen (scope 1 ja 2) kokonaismäärällä mitattuna tulee olla vähintään 25 % pienempi kuin vertailuindeksin hiilijalanjälki, joka on laskettu samoin perustein. Lisätietoja rahaston vertailuindeksistä esitetään rahastoesitteessä. Hiilijalanjälki lasketaan salkun kasvihuonekaasupäästöjen kokonaismääränä (scope 1 ja 2), joka on normalisoitu sijoituskohteena olevien yritysten yritysarvolla (enterprise value, EV), mitattuna tonneina CO₂e / milj.€:n sijoitus. Hiilijalanjälki ilmaisee yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden kasvihuonekaasupäästöjen osuuden, joka on rahaston omistuksessa tai jota rahaston sijoitukset rahoittavat. Scope 1 -päästöt ovat suoria päästöjä yrityksen hallinnassa tai omistuksessa olevista lähteistä, kun taas scope 2 -päästöt aiheutuvat yrityksen toiminnasta, mutta syntyvät muista kuin yrityksen hallinnassa tai omistuksessa olevista lähteistä.

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g-alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuva seulontaa, jossa tunnustetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnustetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

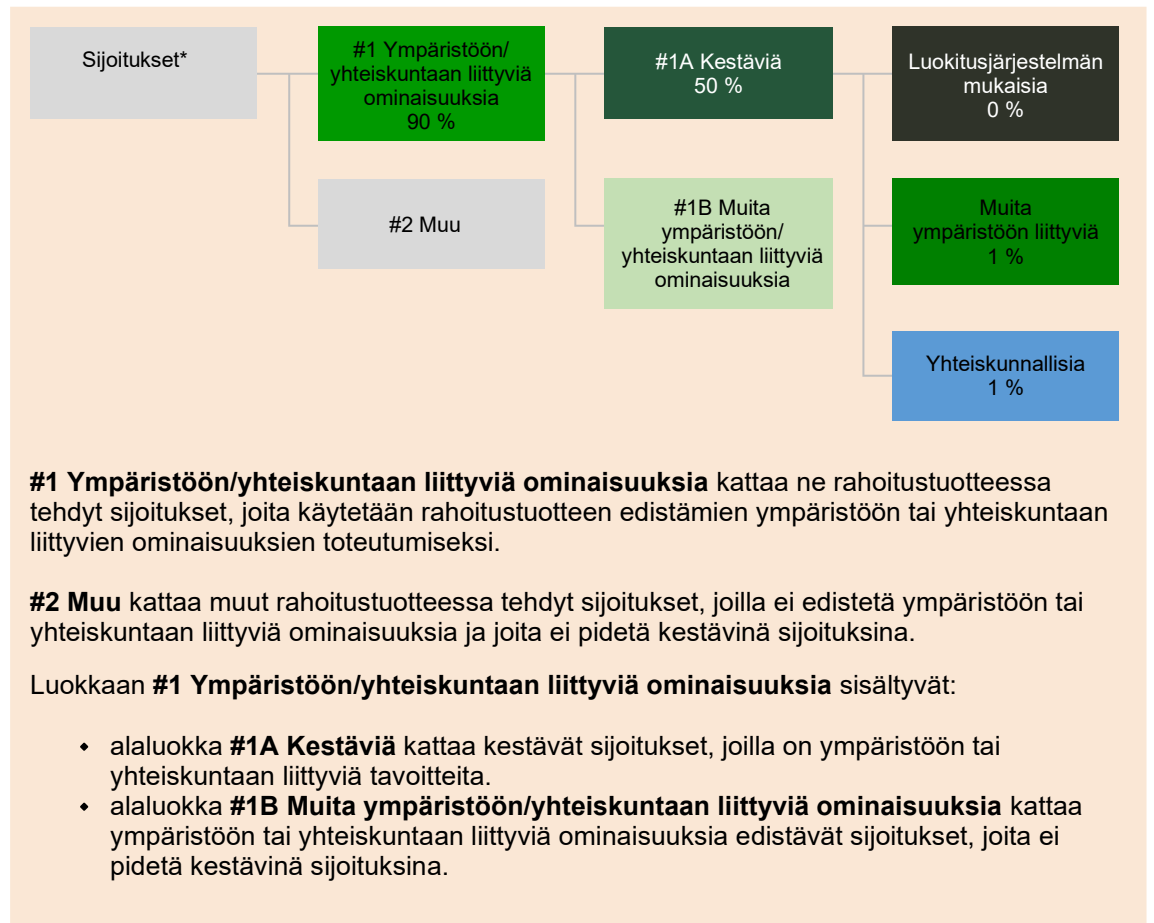
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

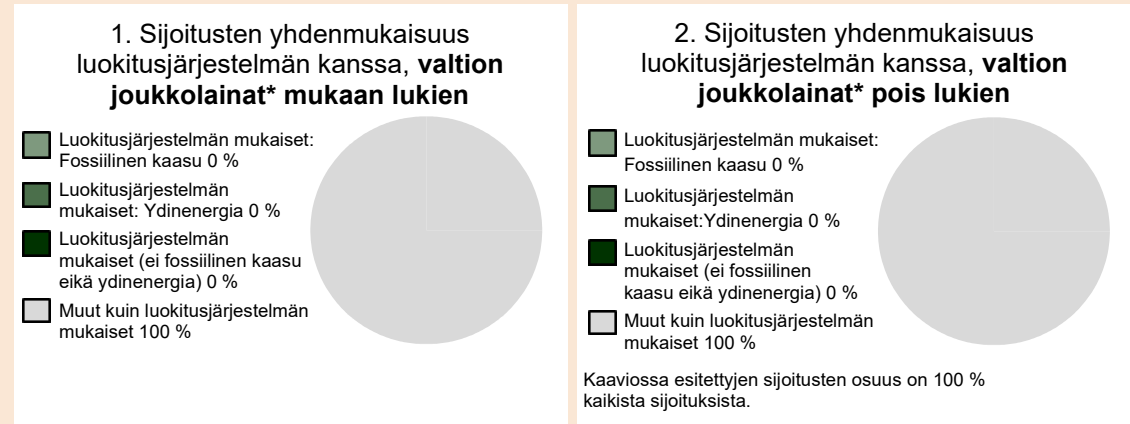
☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kiina

Oikeushenkilötunnus: 54930000I2TZWJBWLB23

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissojimuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopöimöksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöimöksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja risksietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastositomuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastositomuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastositomuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

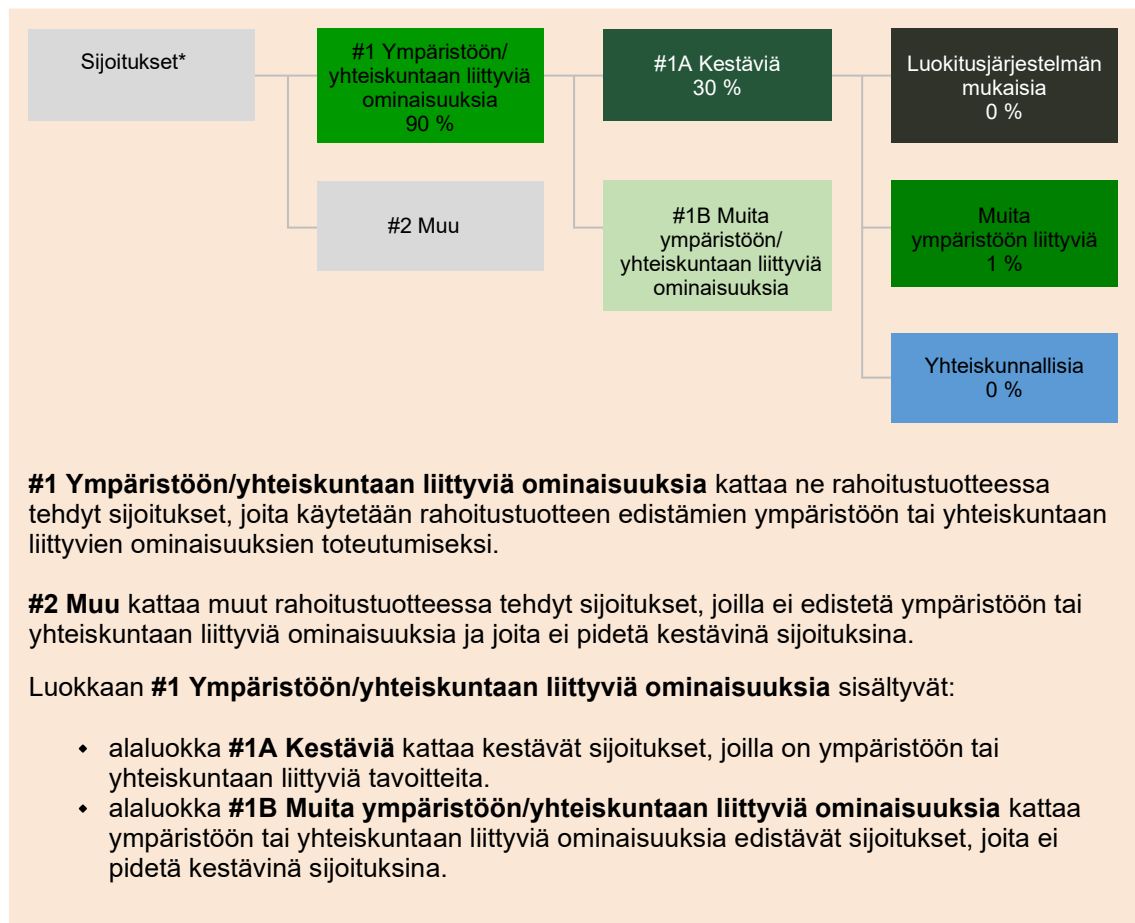
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Korko

Oikeushenkilötunnus: 549300DJRJLFJJCXBO82

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja risksietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

- **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**
NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

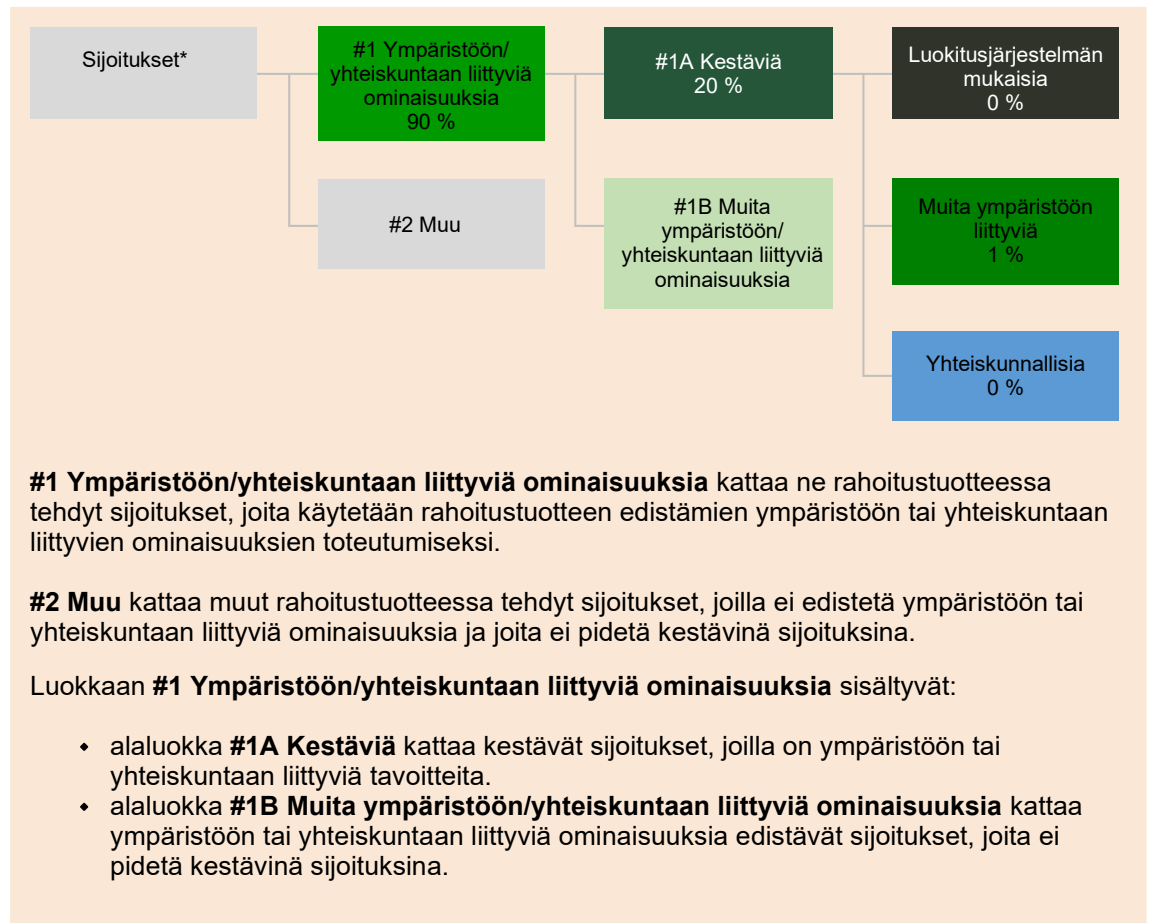
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kort Obligasjon Pluss

Oikeushenkilötunnus: 636700SONTG SXAF1N278

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%**
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritellyt YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

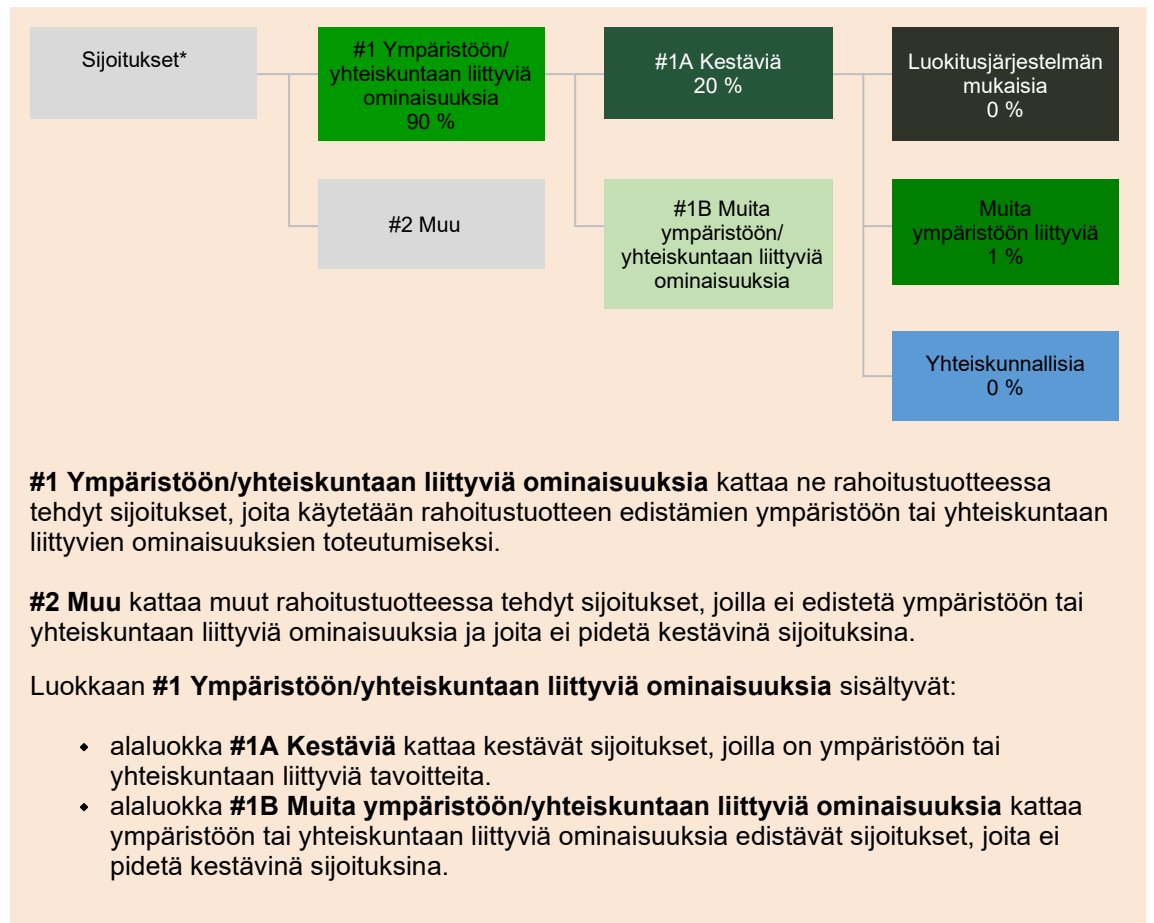
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

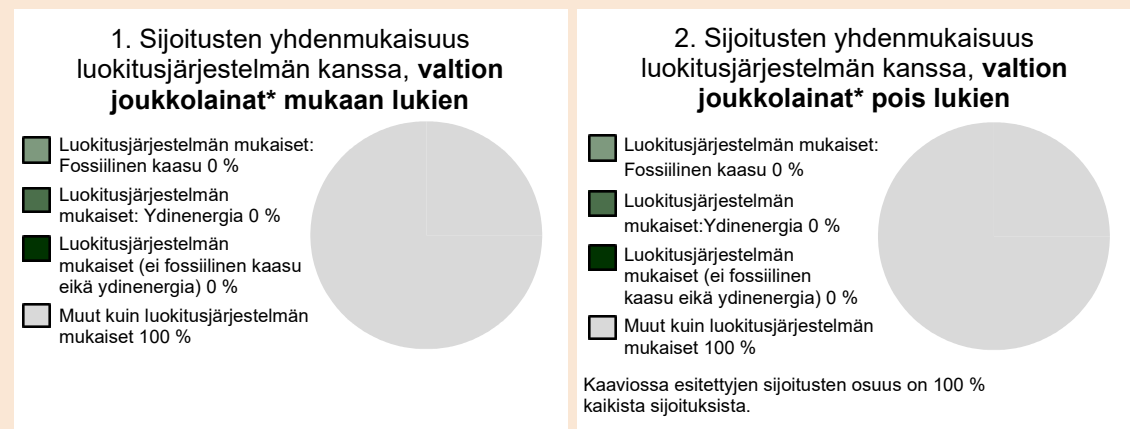
☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kort Obligasjon

Oikeushenkilötunnus: 636700JJ3UJ3XZVHVX06

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

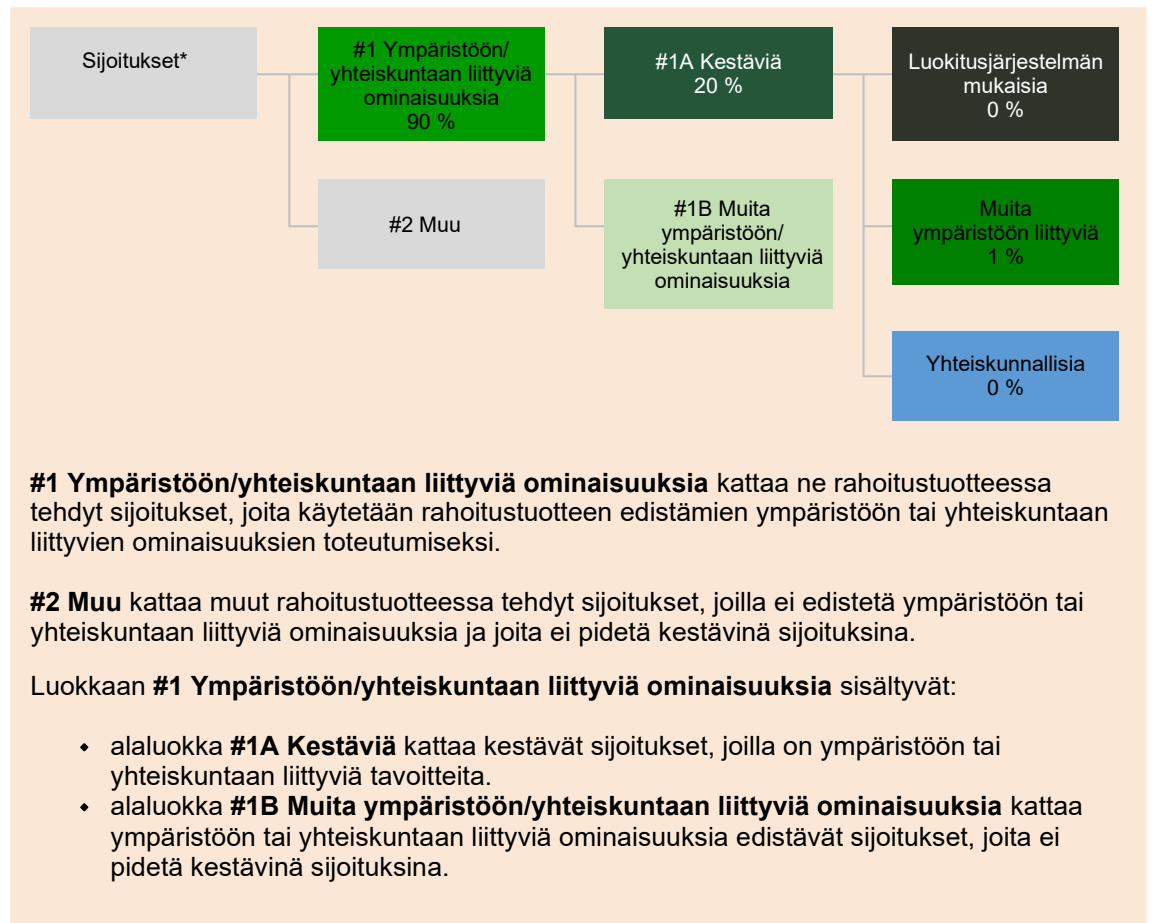
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot
mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot
ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

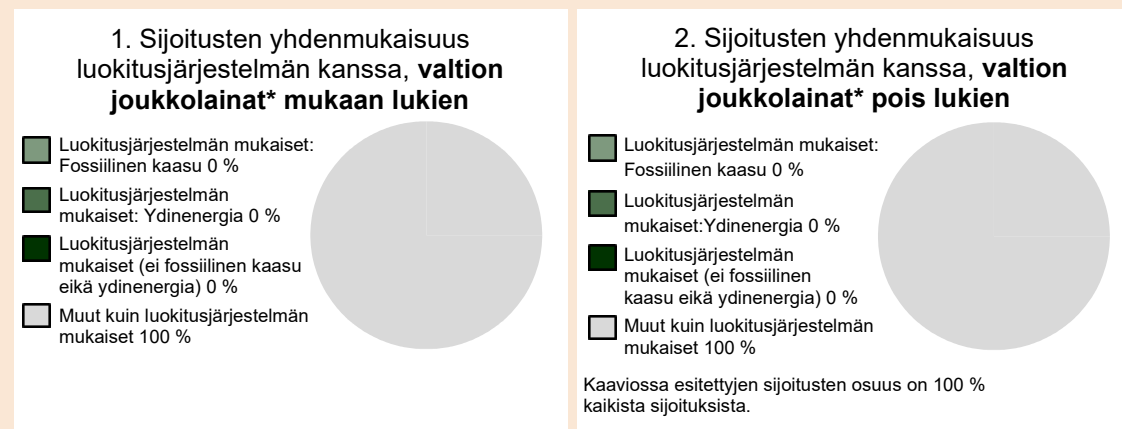
☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Maailma Osinko

Oikeushenkilötunnus: 549300PR3ETI85Y9Z253

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määriteltä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?**

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



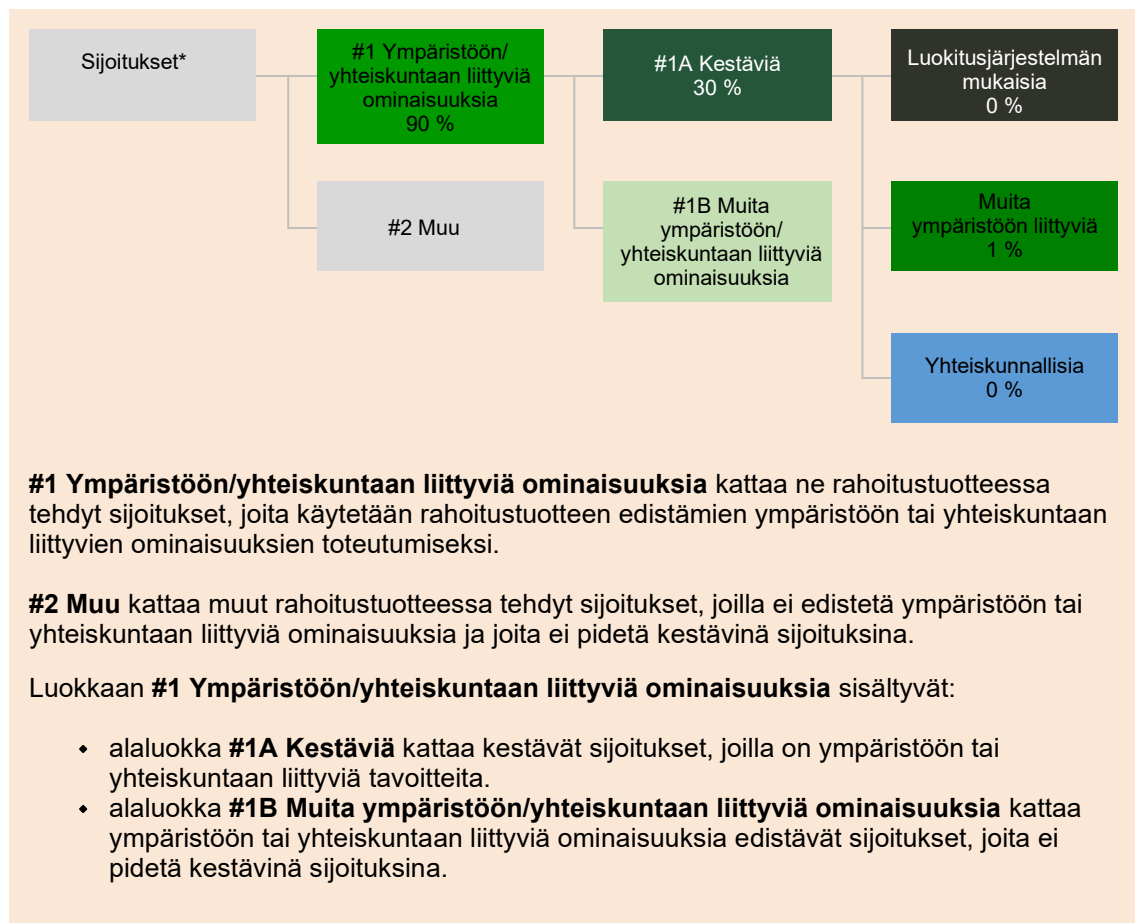
Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

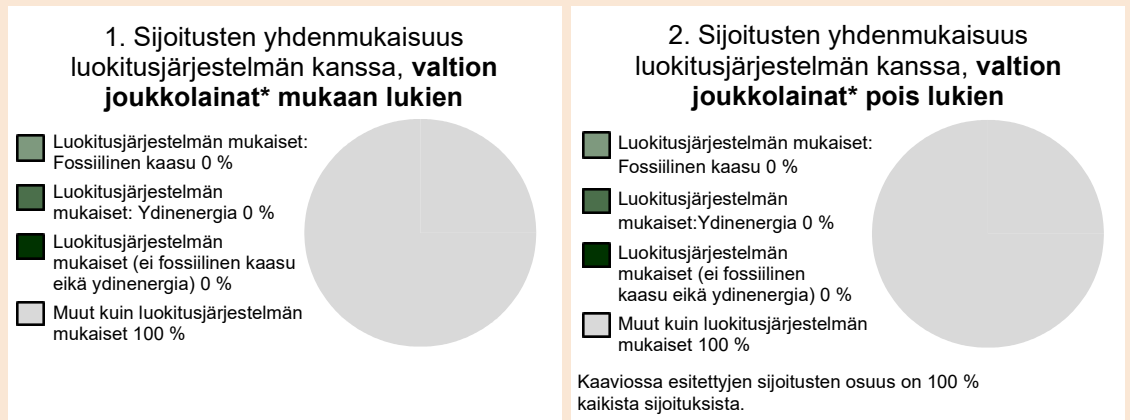
EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

☒ Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

☒ Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



ovat
ympäristötavoitetta
edistäviä kestäviä
sijoituksia, **joissa
ei oteta huomioon**
EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisia
ympäristön
kannalta kestäviä
taloudellisia
toimintoja
koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Maailma

Oikeushenkilötunnus: 5493000JFKWXSJ8BVE93

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä** ☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määriteltä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption 10

hjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisista fossiilisista polttoaineista koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäskriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiikkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei



Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastositomuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

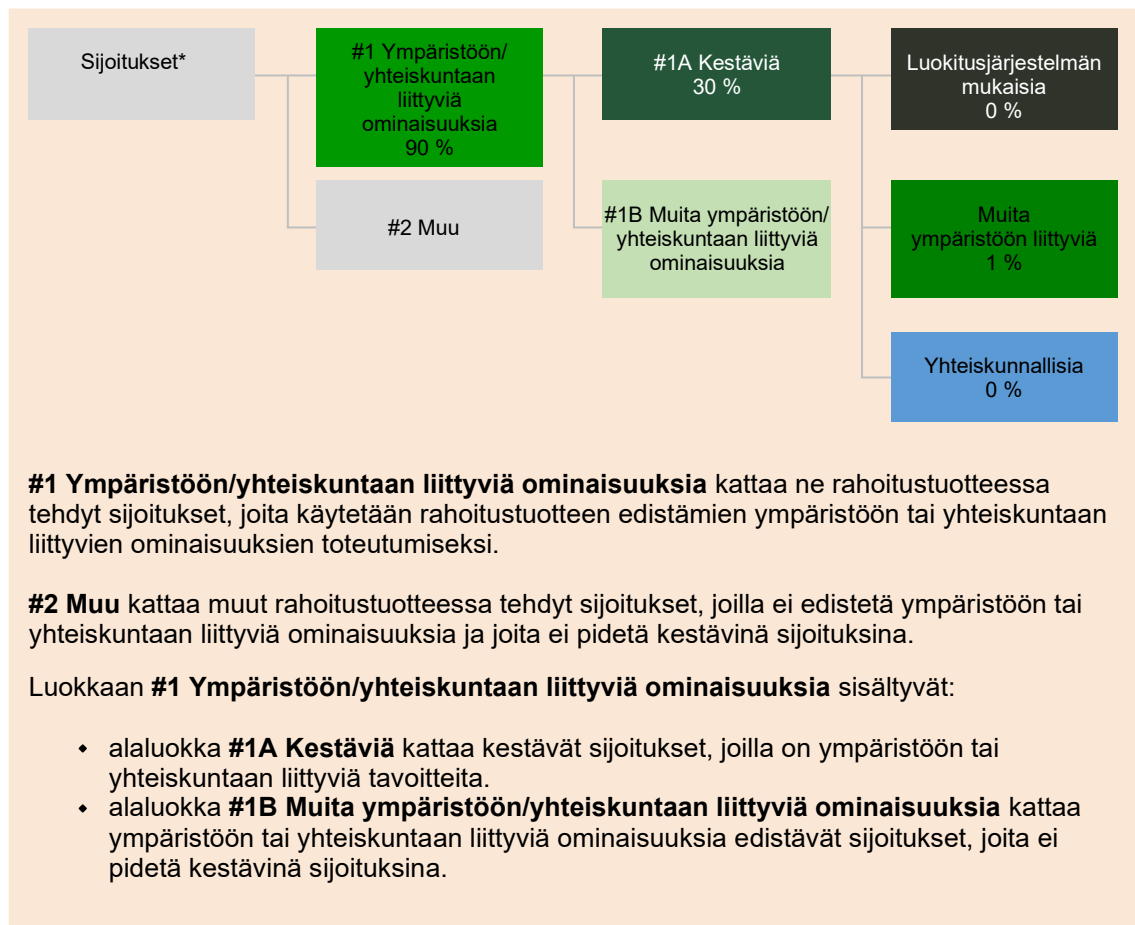
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokointia erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

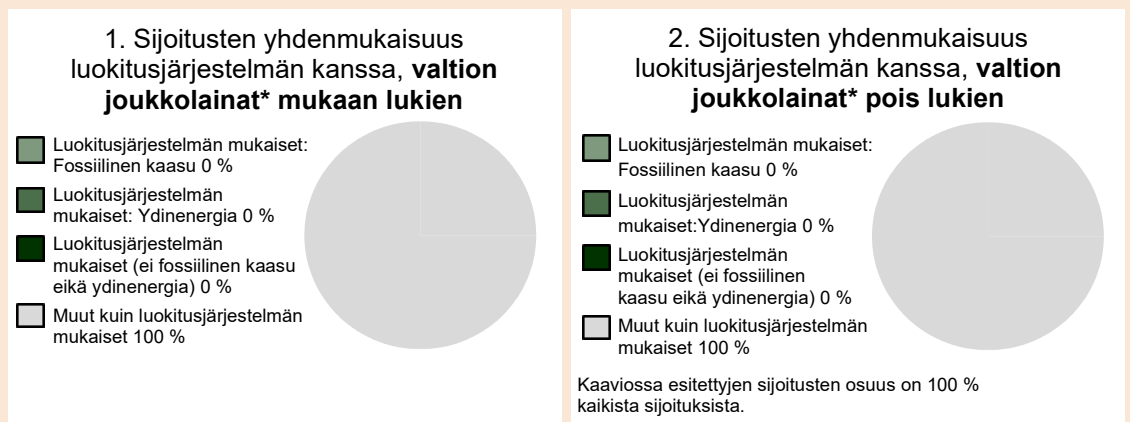
EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

☐ Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteiden sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteiden sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

☐ Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot
mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot
ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Nordic Covered Bond

Oikeushenkilötunnus: 549300Z5T2843VWFFI55

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiikkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastositoumuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

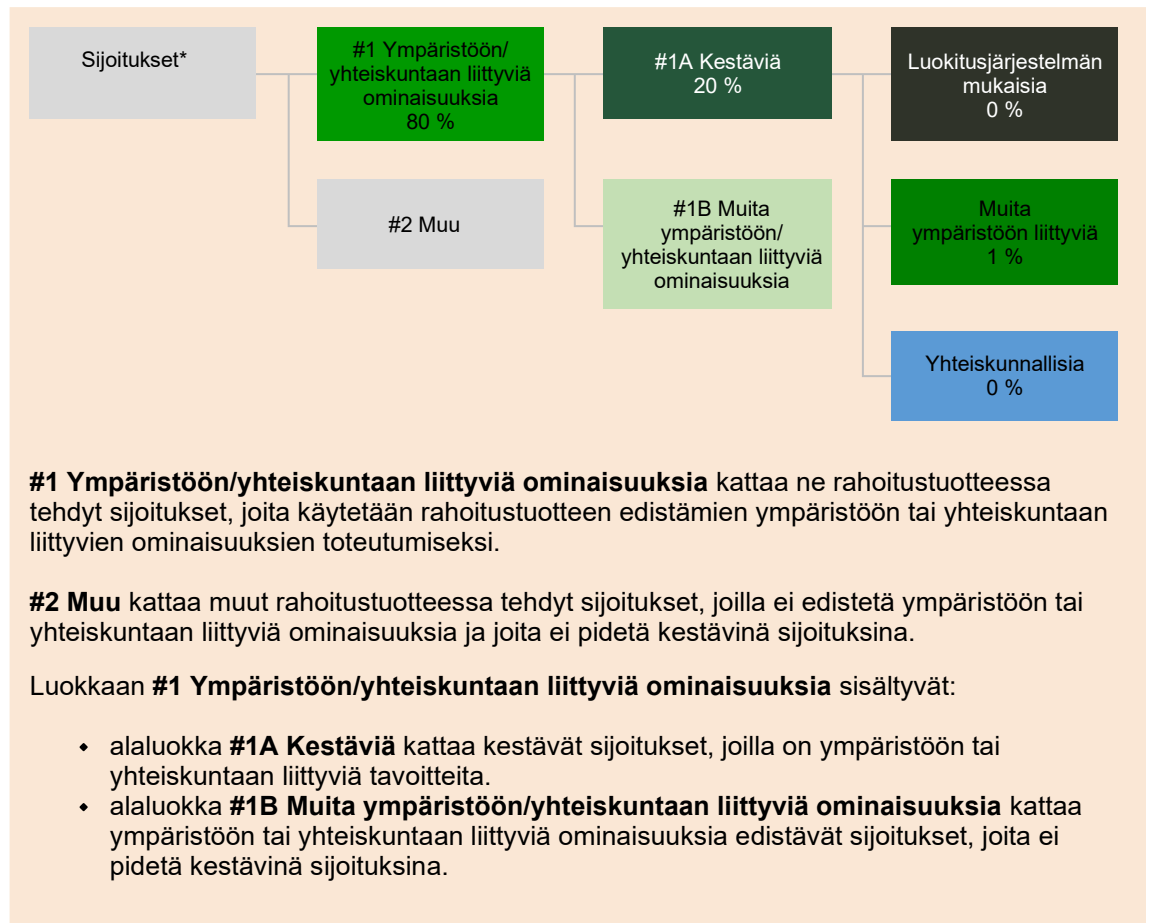
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Nordic IG Sustainable Stars - Long Duration

Oikeushenkilötunnus: 6367000S5LQBCU75JL85

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovat kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei



Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 50 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

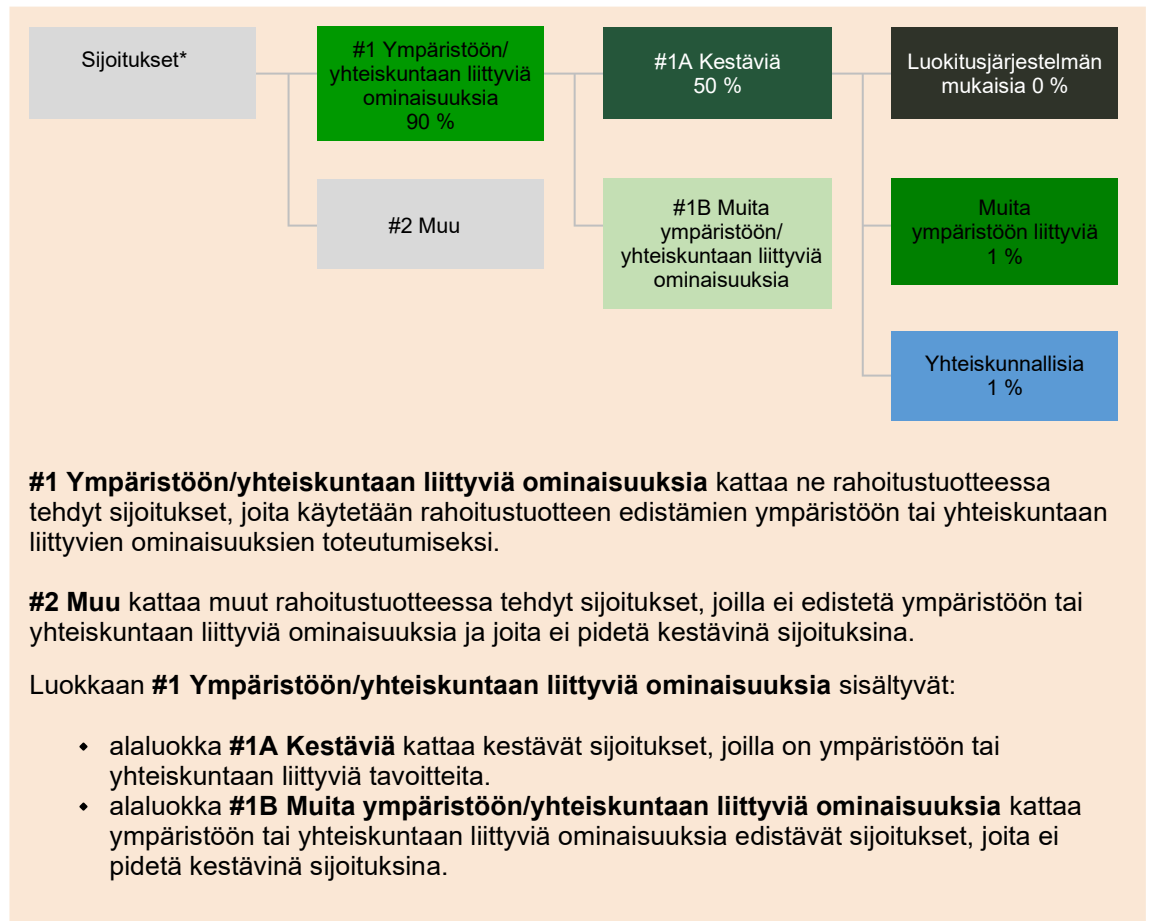
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokointia erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration

Oikeushenkilötunnus: 5493000ZTSPIDSJE0Q50

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seurantakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei



Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seurantaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Vaikuttaminen on keskeinen ja erottuva osa rahaston sijoituslähestymistapaa.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 50 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohtat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

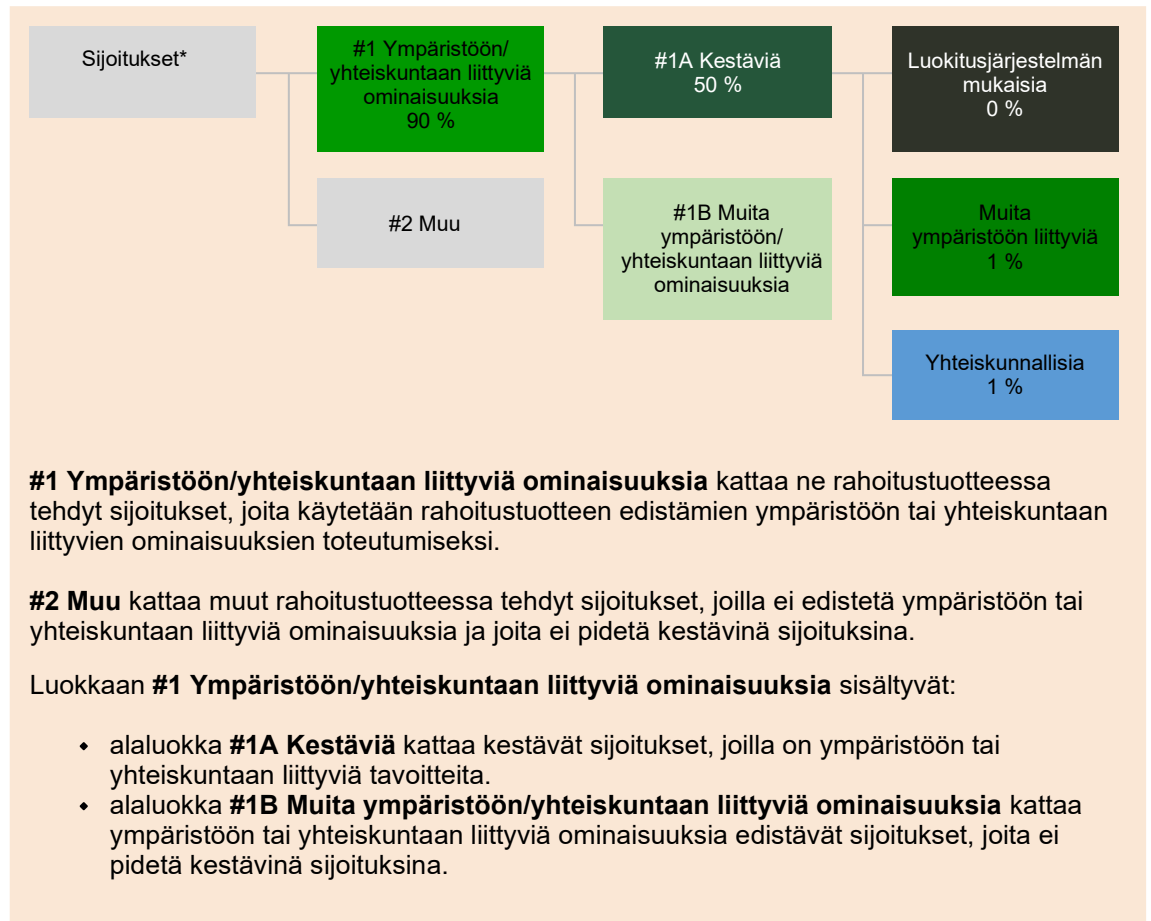
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration

Oikeushenkilötunnus: 5493005ECUA2AOK5MT63

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seurantakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seurantaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Vaikuttaminen on keskeinen ja erottuva osa rahaston sijoituslähestymistapaa.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 50 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikat tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuuserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografian liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina.

Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g-alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

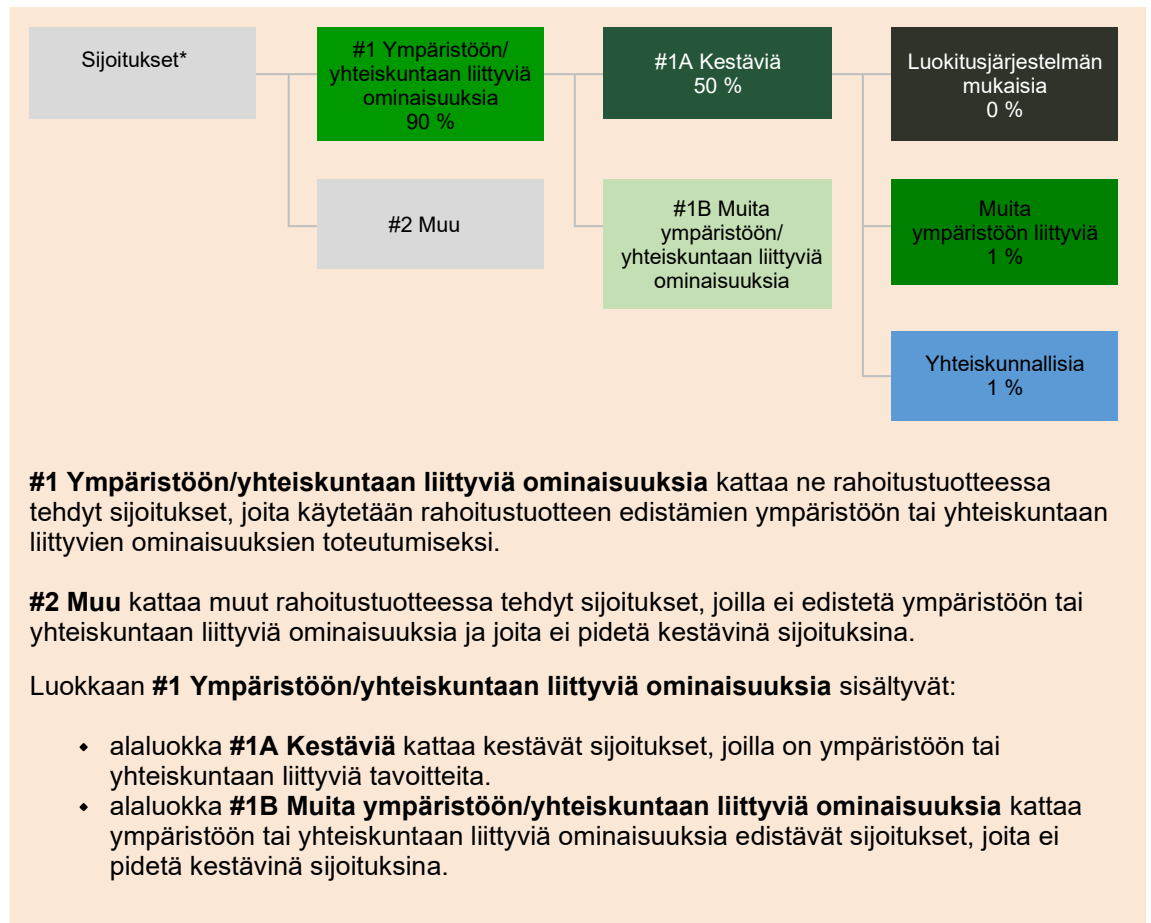
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Nordic Small Cap

Oikeushenkilötunnus: 549300SO1LWCDV9C5D89

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei



Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

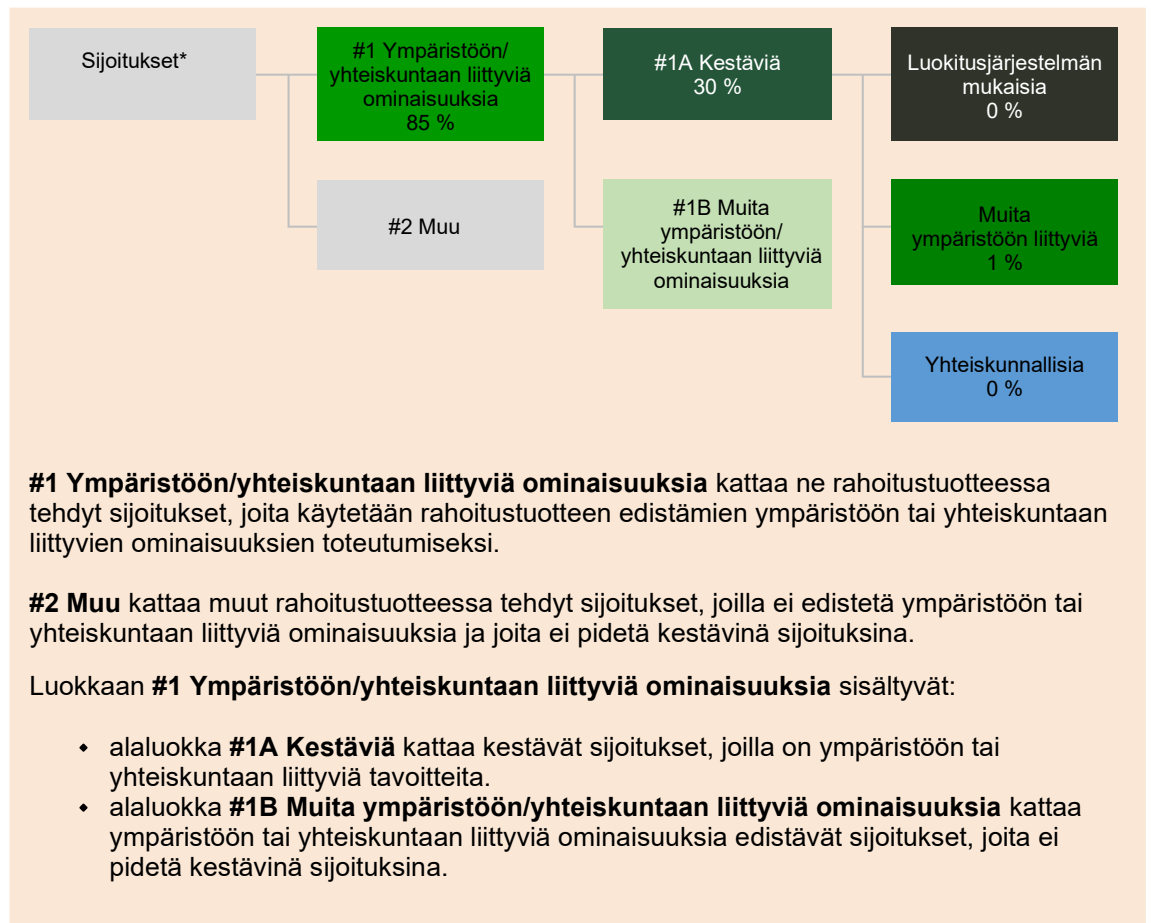
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

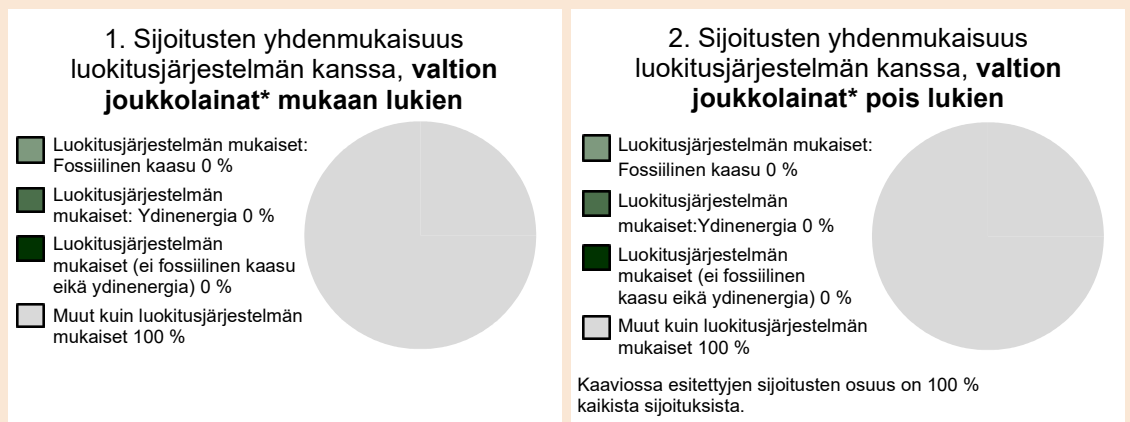
EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

☒ Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

☒ Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöä.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Norge Pluss

Oikeushenkilötunnus: 636700Z1ZVRNK5A84I76

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☐ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____ %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☒ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä ominaisuuden toteutumiseksi?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovat kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muukaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei



Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

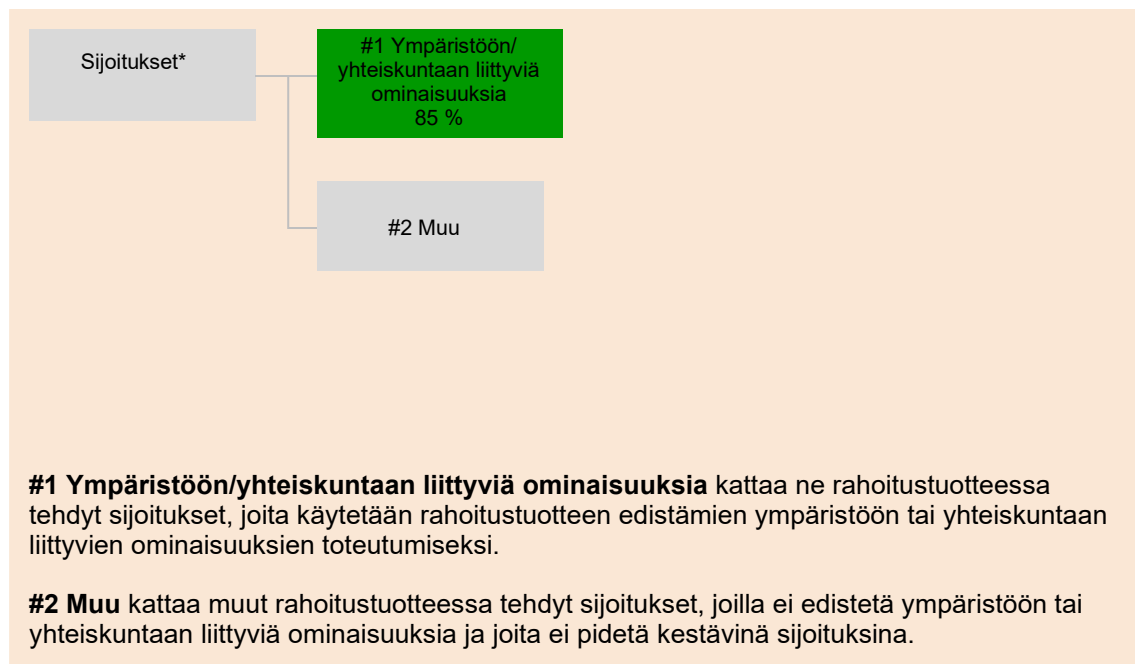
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestäväyyteen liittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Norge Verdi

Oikeushenkilötunnus: 636700SEREXREY5I6W14

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä ☒ ☐ ☒ Ei

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävästä tavoitteesta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?".

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävyystavoitteista on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toimintoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

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

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiestä ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

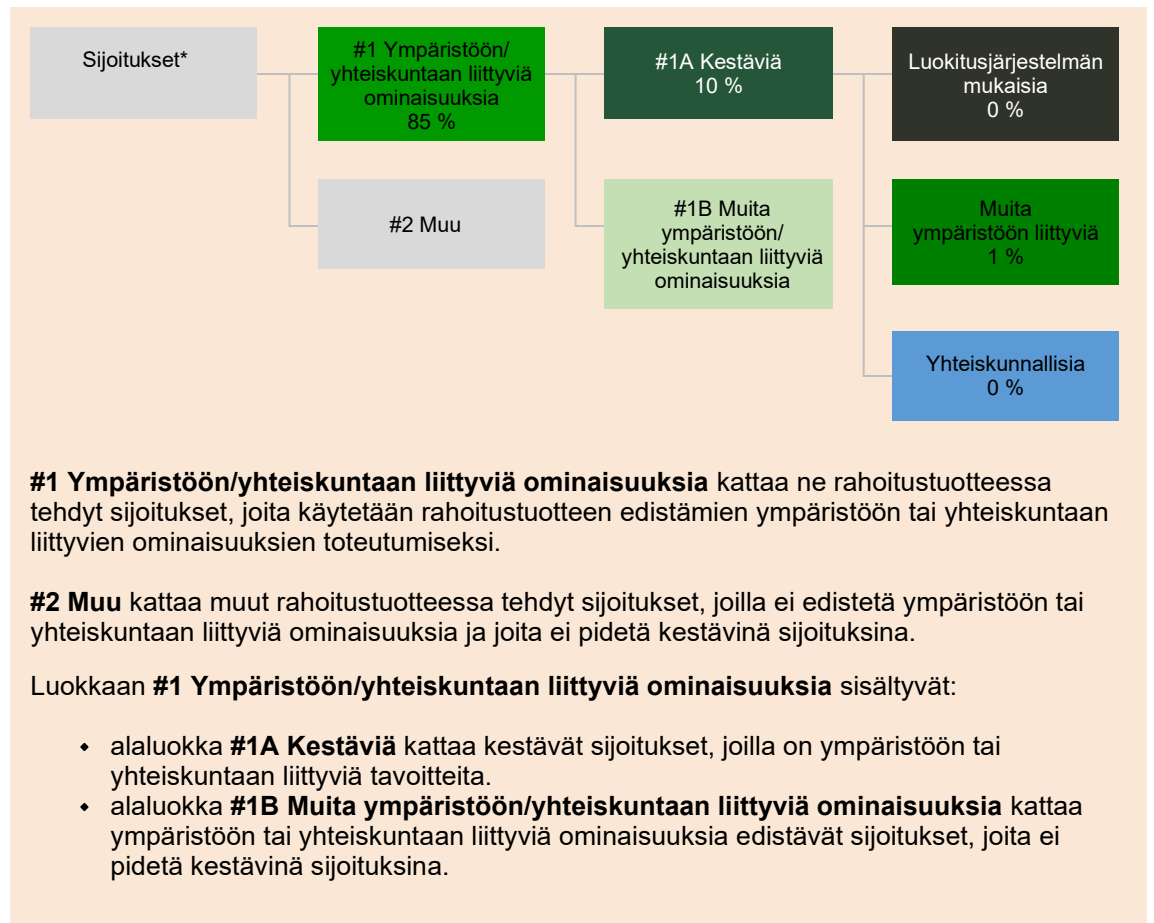
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

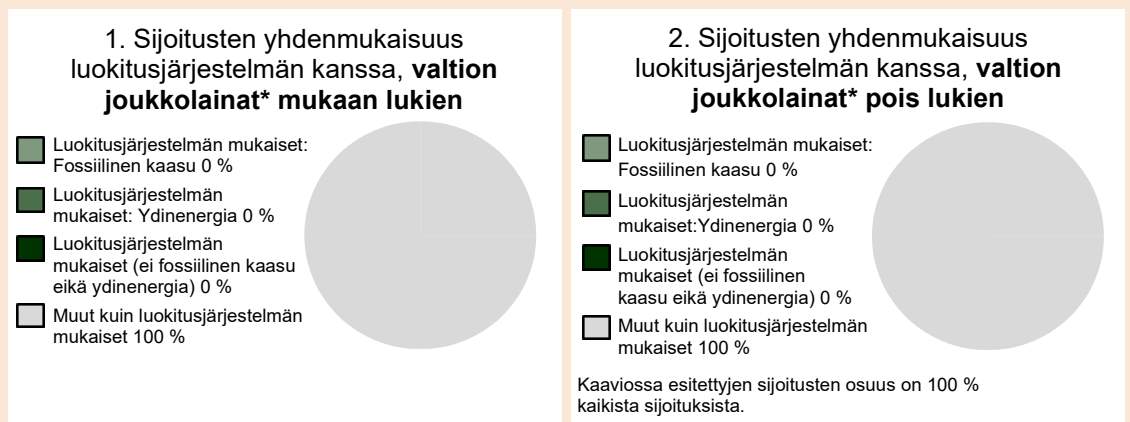
EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

☐ Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

☐ Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot

ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyykyä.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Norwegian Passive Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700X3LL2DJX0ZDS03

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☐ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____ %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☒ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttämällä sille nimettyä vertailuindeksiä, jonka koostumuksen mukaan sijoitusuniversumi määräytyy. Vertailuindeksiä rakennettaessa käytettävät poissulkemiset ja seulonnat on suunniteltu sulkemaan pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi soveltumattomiksi.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahaston käyttämä vertailuindeksi on valittu vertailuarvoksi siinä tarkoituksessa, että sen avulla voidaan saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää. Rahasto on passiivisesti hallinnoitu, ja strategiansa mukaisesti se pyrkii replikoimaan eli jäljittelemään vertailuindeksin tuottoa.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata rahaston vertailuindeksin toimialakohtaisia rajoituksia

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☒ Ei, rahasto pyrkii replikoimaan eli jäljittelemään vertailuindeksin tuottoa, ja siksi tuotetasolla ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia.
- ☐ Kyllä



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Sijoitusstrategia pyrkii seuraamaan OBX ESG ex Oil and Gas Index -indeksin kehitystä. Vertailuindeksiin sovellettavien poissulkemisten lisäksi rahasto ei sijoita myöskään yrityksiin, jotka sisältyvät Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalle liiketoimintojensa vuoksi, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa tarkemmin kuvataan. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?” Lisäksi sana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Näiden lisätoimenpiteiden vuoksi rahaston sijoitukset voivat poiketa vertailuindeksistä.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta: Rahaston jäljittelemästä OBX® ESG ex Oil and Gas Index -indeksistä suljetaan pois yritykset, jotka ovat osallisina kiistanalaisissa toimissa tai tupakkaan, kiistanalaisiin aseisiin tai öljyyn ja kaasuun liittyvässä toiminnassa tai joiden ei katsota noudattavan YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita. Lisätietoja vertailuindeksissä käytössä olevista poissulkemisperiaatteista on saatavilla indeksintuottajan verkkosivuilta. Linkki on kohdassa ”Mistä nimetyn indeksin laskennassa käytetty menetelmä on saatavilla?” OBX® ESG ex Oil and Gas Index -indeksiin sovellettavien poissulkemiskriteerien lisäksi rahasto ei myöskään sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla. Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

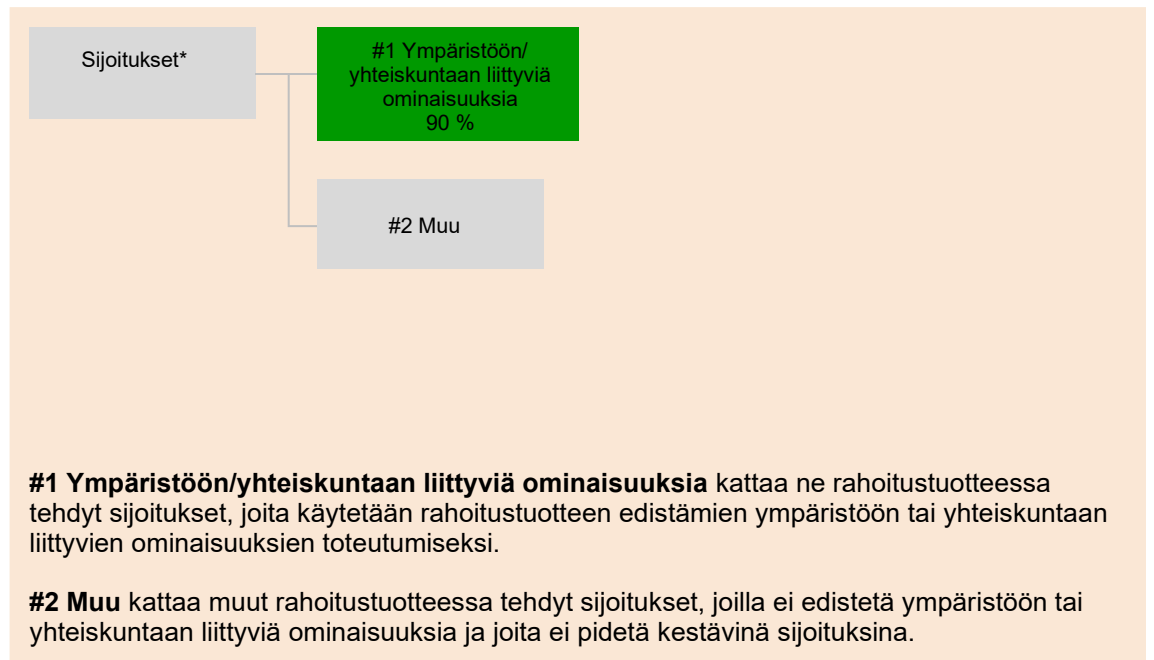
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● **Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?**

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot

ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasun



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

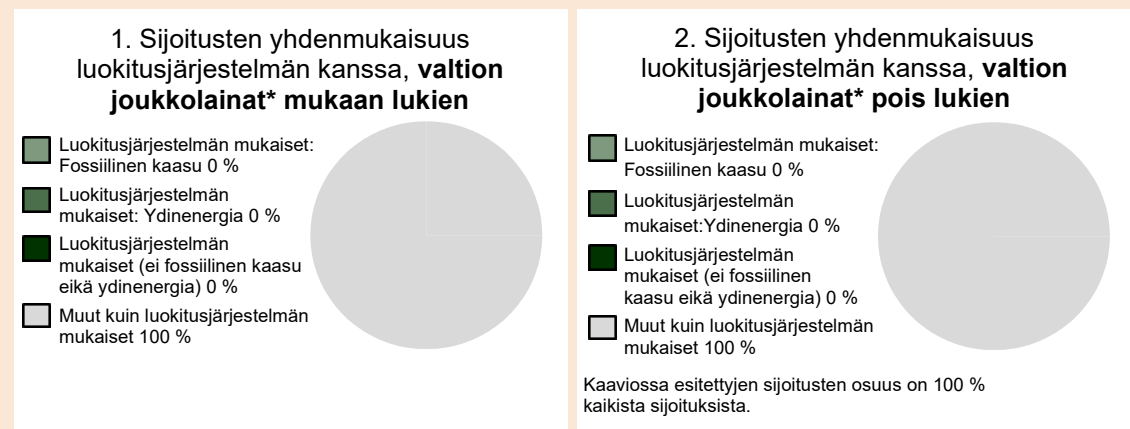
☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoita.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto käyttää OBX ESG ex Oil and Gas Index -indeksiä, joka on yhdenmukainen rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa.

● **Miten varmistetaan, että vertailuarvo vastaa kutakin rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta?**

Rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoittamalla norjalaisiin osakkeisiin ja välttämällä sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin liittyvään toimintaan ja muihin toimintoihin, jotka on karsittu pois ESG-näkökohtien perusteella. Vertailuindeksiä seulotaan sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka osallistuvat huomattavassa määrin tällaisiin toimintoihin.

● **Miten varmistetaan, että sijoitusstrategia vastaa indeksin menetelmiä?**

Rahastossa sovelletaan passiivista strategiaa, jonka tavoitteena on jäljitellä vertailuindeksiä. Jatkuvalle seurannalle varmistetaan, että rahaston sijoitukset vastaavat vertailuindeksin koostumusta. Euronextin indeksiin soveltamien poissulkukriteerien lisäksi rahasto vielä tarkentaa sijoitusuniversumiaan. Sen ulkopuolelle jätetään Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla olevat yritykset. Listalle joutuvat yritykset, jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja tai osallistuneet kiistanalaiseen liiketoimintaan. Lisäksi yritykset, jotka eivät läpäise NAM:n hyvän hallintotavan arviointia, jätetään pois rahaston sijoitusuniversumista.

● **Miten nimetty indeksi poikkeaa asiaan liittyvästä yleisestä markkinaindeksistä?**

Rahaston vertailuarvona käytetty OBX ESG ex Oil and Gas -indeksi on laajaa markkinaindeksiä keskittyneempi, sillä indeksiuiversumi on rajattu valitsemalla siihen vapaasti vaihdettavan osakepääoman markkina-arvon perusteella suurimmat yritykset. Se poikkeaa laajasta markkinaindeksistä myös siksi, koska siitä suljetaan pois sijoituskohteita arvopohjaisen seulonnan ja ympäristönäkökohtien perusteella ja koska sen osatekijöiden valintaprosessissa käytetään Sustainalyticsin ESG-riskiluokitusta.

● **Mistä nimetyn indeksin laskennassa käytetty menetelmä on saatavilla?**

Vertailuindeksin tuottaa Euronext, ja indeksin laskentamenetelmä on saatavilla Euronextin verkkosivustolta osoitteesta live.euronext.com/en/products-indices/index-rules.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliikkeen liittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Norwegian Sustainable Stars

Oikeushenkilötunnus: 549300R6FK8CCVQMSK36

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiiliin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

 - Kasvihuonekaasupäästöt
 - Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
 - Päästöt veteen
 - Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

 - YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
 - Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
 - Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
 - Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seurantakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seurantaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Vaikuttaminen on keskeinen ja erottuva osa rahaston sijoituslähestymistapaa.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 50 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohtat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteina olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

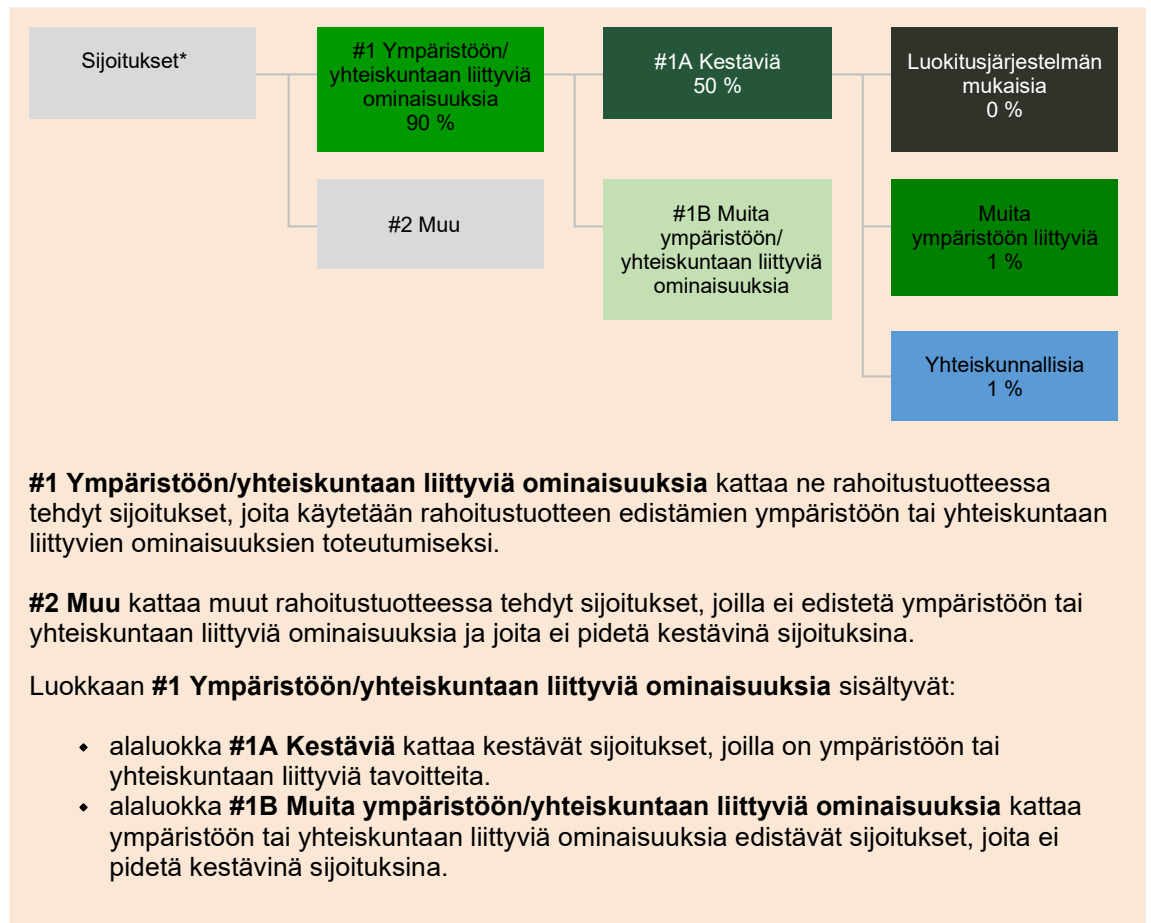
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi
kuvaaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Obligasjon II

Oikeushenkilötunnus: 636700AQ0WXD4PE5KI86

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisten mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisten mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

 - Kasvihuonekaasupäästöt
 - Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
 - Päästöt veteen
 - Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

 - YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
 - Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
 - Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
 - Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



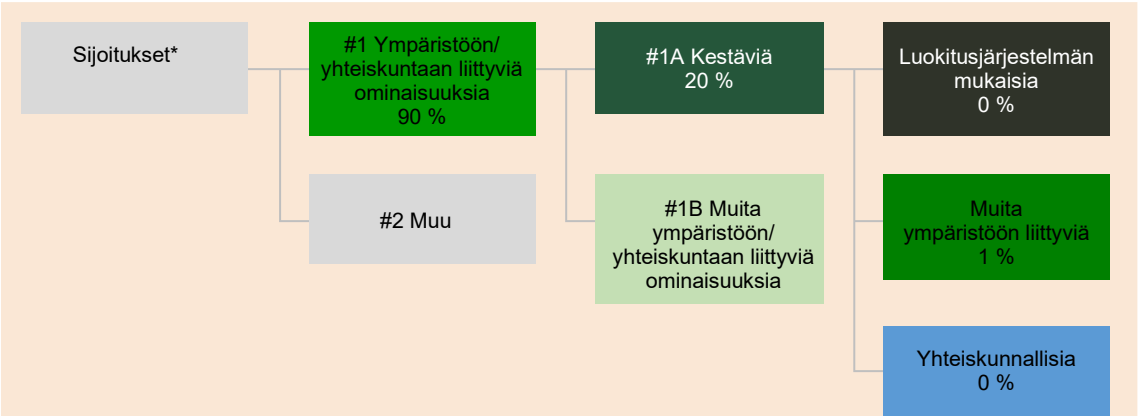
Varojen allokointi
kuvaaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoita.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Obligasjon III

Oikeushenkilötunnus: 6367002TMKWOD9WO8N92

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☐ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____ %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☒ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä ominaisuuden toteutumiseksi?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet

Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovat kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Rahaston sijoitusuniversumin muodostavat toimijat, jotka yleisesti ottaen täyttävät korkeat ESG-kriteerit. Tämän vuoksi rahaston strategiassa käytetyillä seulonnoilla on varsin rajallinen vaikutus sijoitusuniversumiin ja rahaston sijoituksiin käytännössä, ja ne toimivat lähinnä varmistuksena sille, että rahaston sijoituskohteet täyttävät omaisuuslajille tyypilliset ESG-kriteerit.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei



Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.



Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”. Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g-alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

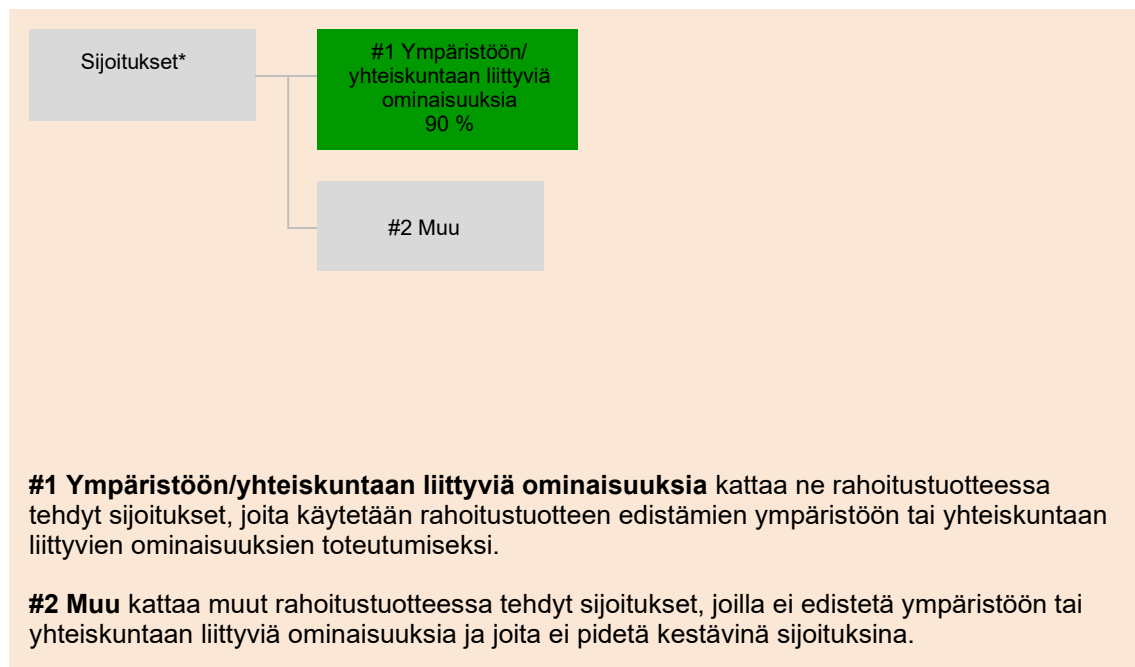
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot
mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot
ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestäväyyteen liittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestäväällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Plan Balansert Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700RQ64JA2XF35R32

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävästä tavoitteesta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävyystavoitteista on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toimintoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

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

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

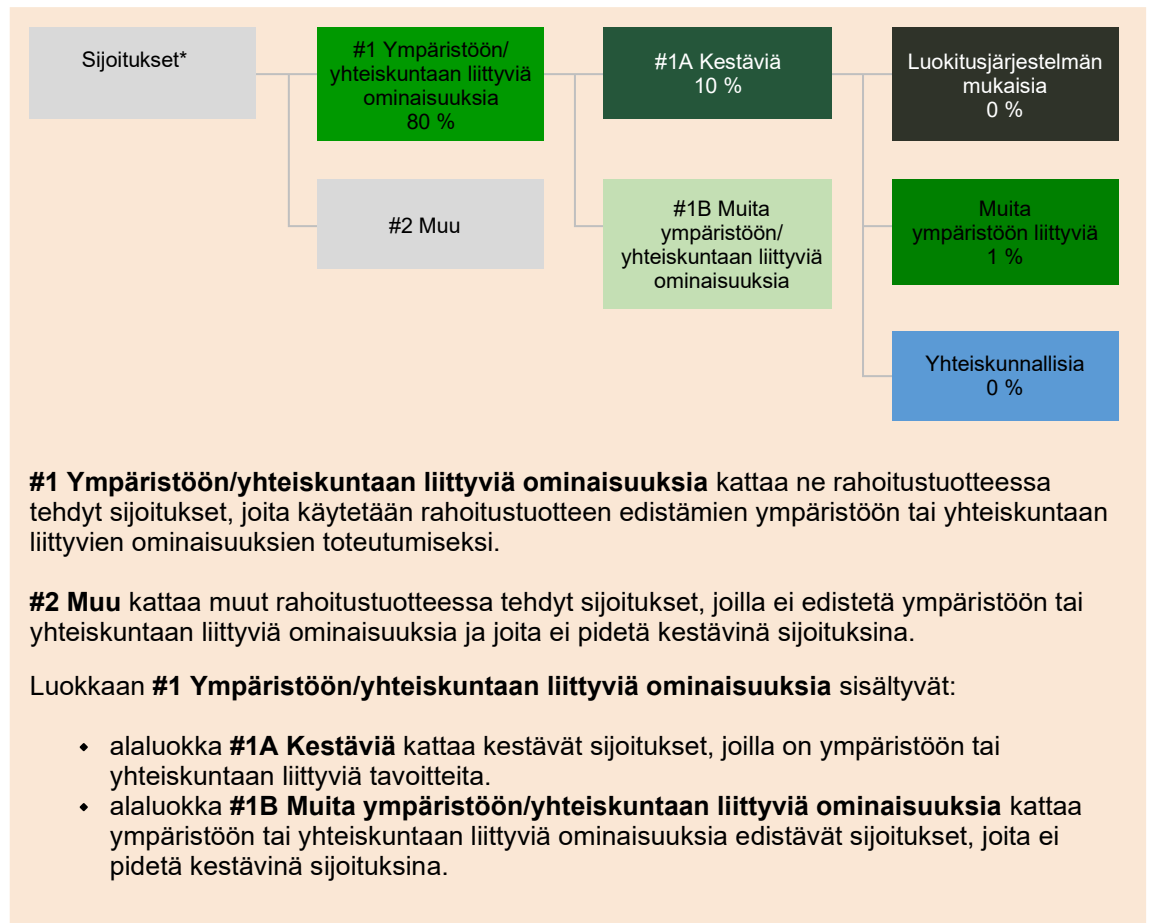
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot
mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot
ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteiden sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteiden sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Plan Konservativ Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700L0WUAOK5CDLE48

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävästä tavoitteesta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävyystavoitteista on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toimintoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

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

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin
sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

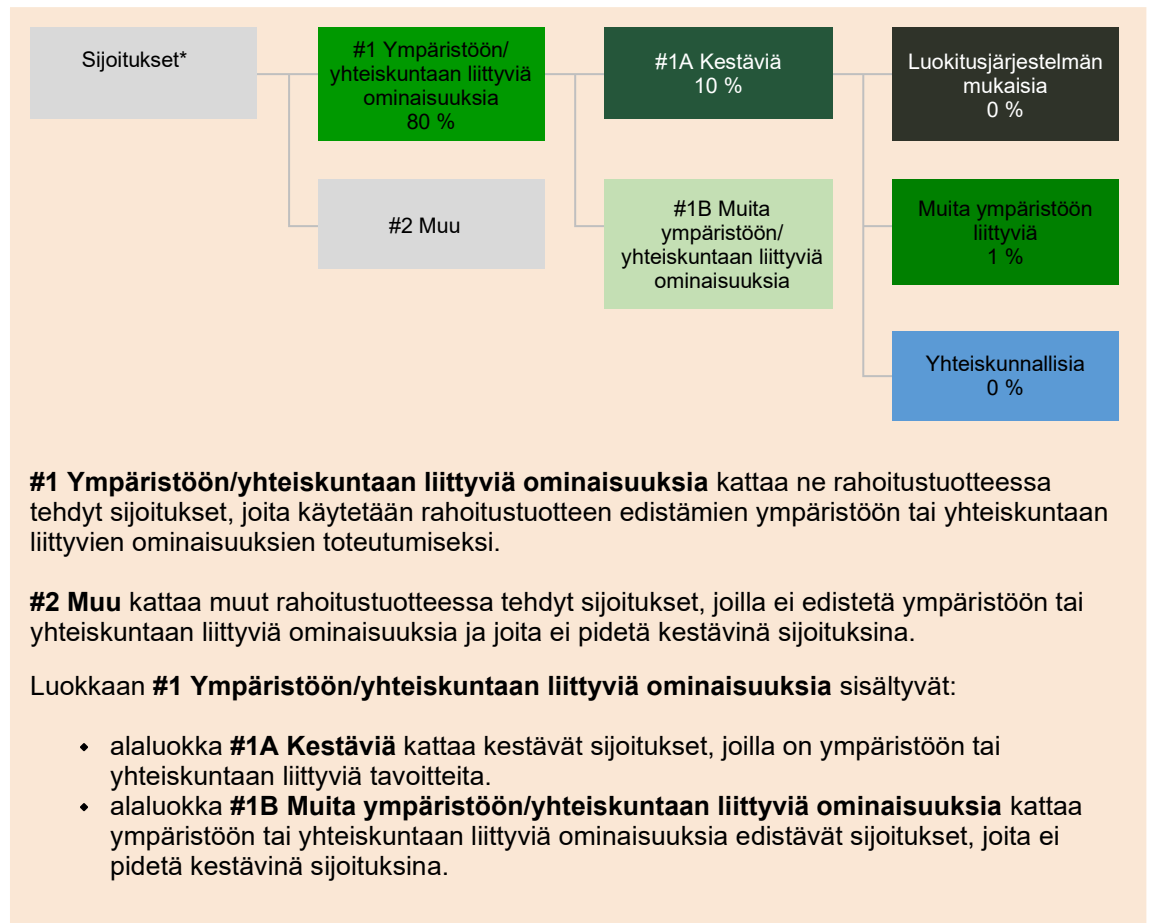


Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.

Varojen allokointi
kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Plan Moderat Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700HVMG4UG3T4BN84

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävästä tavoitteesta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävyystavoitteista on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toimintoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

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

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei



Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

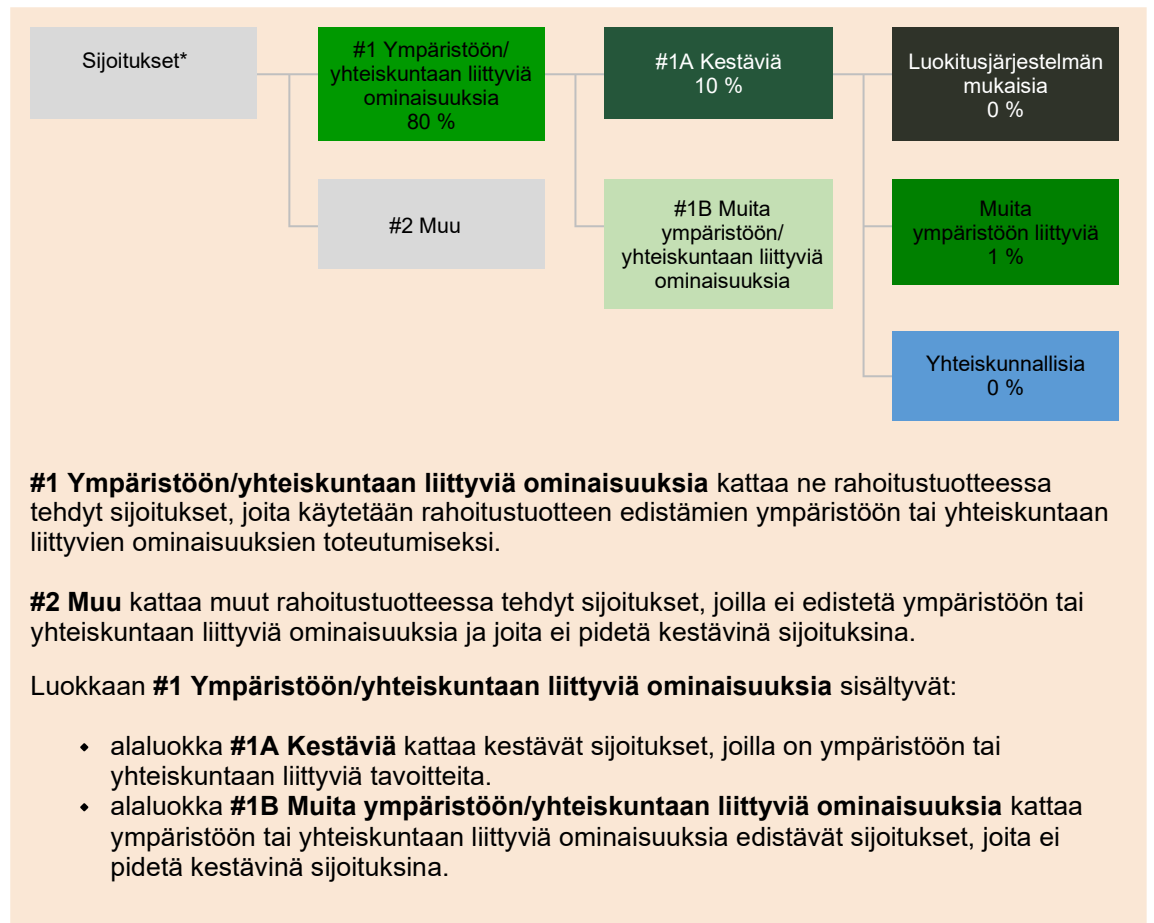
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasviuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Plan Offensiv Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700AH757HLPFUND37

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä** ☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävyystavoitteista on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toimintoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

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

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

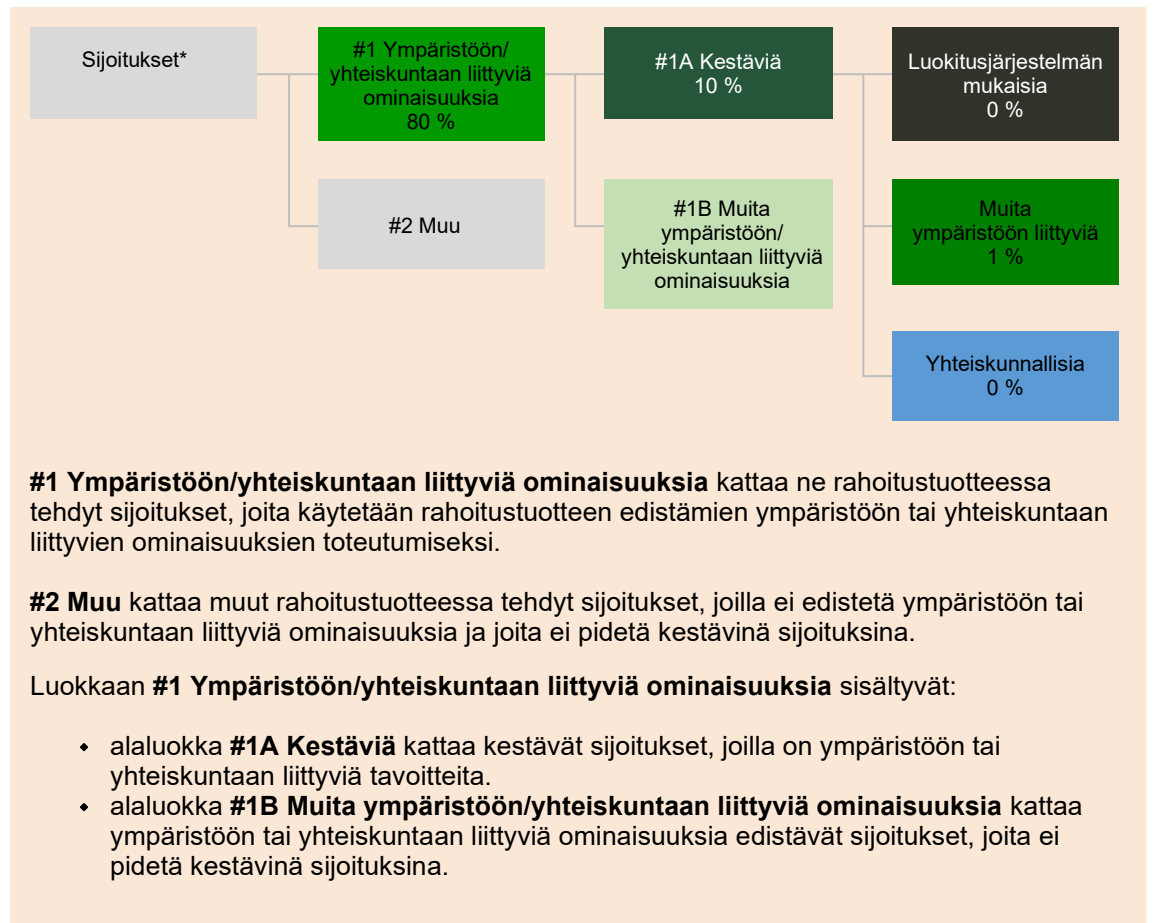
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Plan Vekstorientert Fund

Oikeushenkilötunnus: 63670057CACPWA6HCD77

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävästä tavoitteesta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toimintoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

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

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät nouda hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

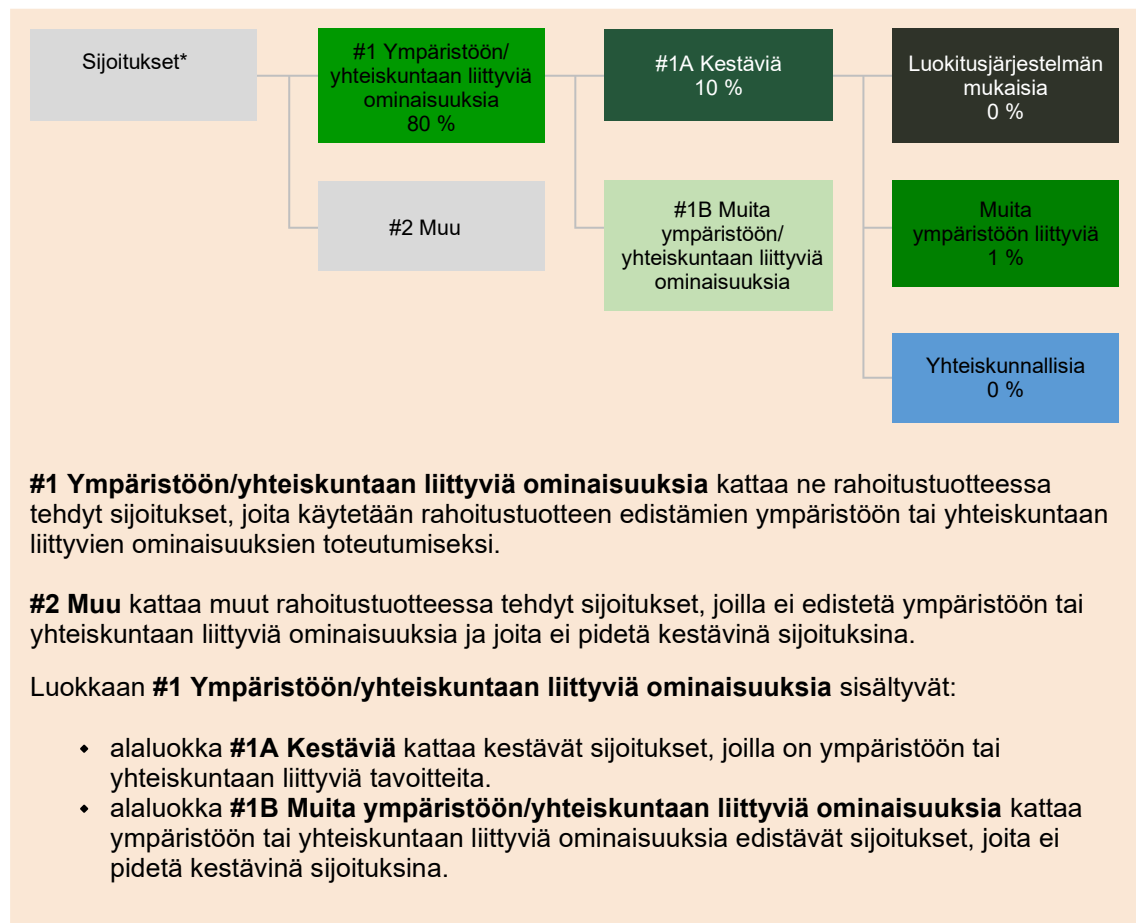
Edellä kuvatus sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

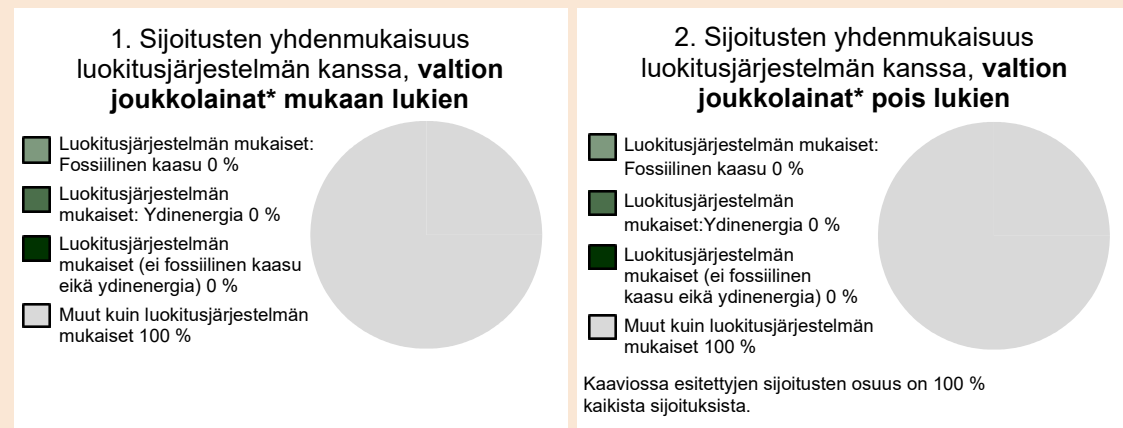
EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestäväällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pohjois-Amerikka Osinko

Oikeushenkilötunnus: 549300KP5KVQJDR7WD41

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä ☒ ☐ ☒ Ei

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● ***Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?***

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporausta, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

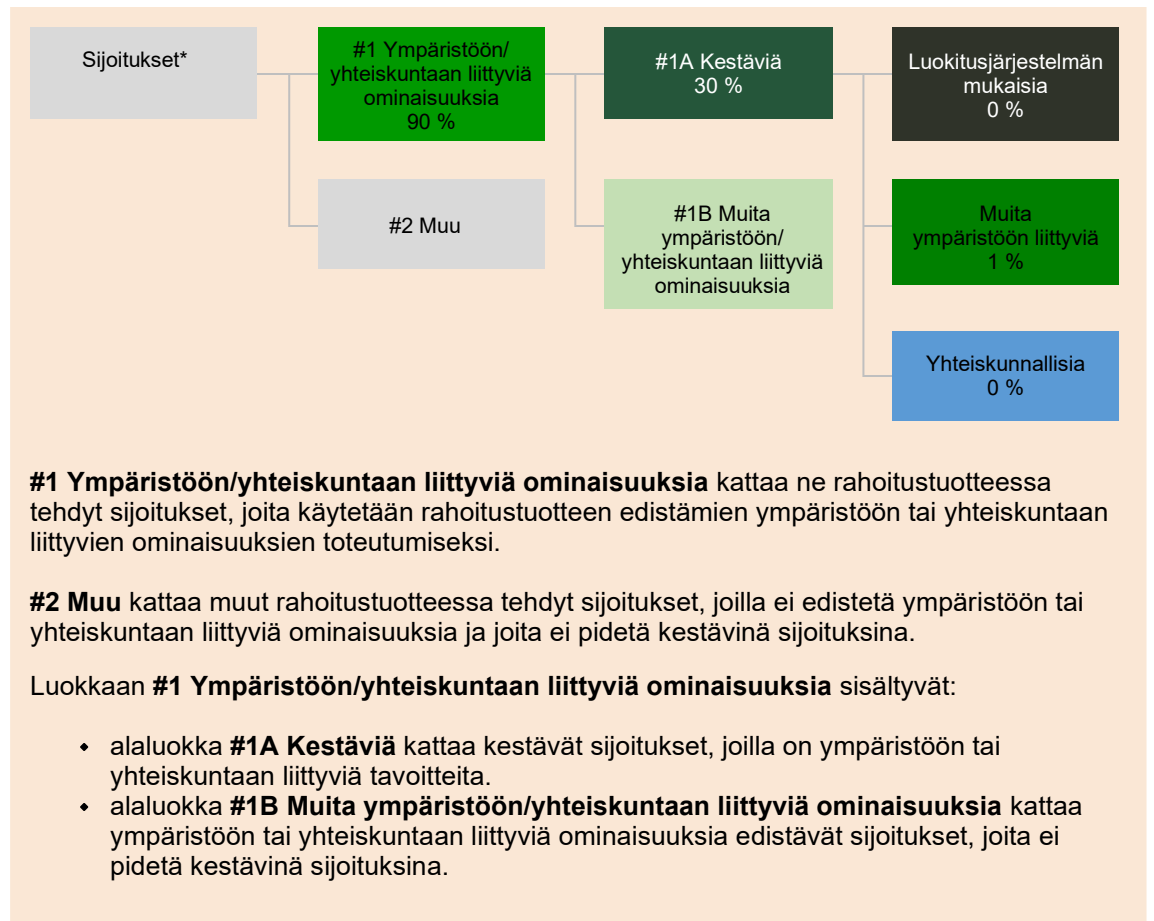
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

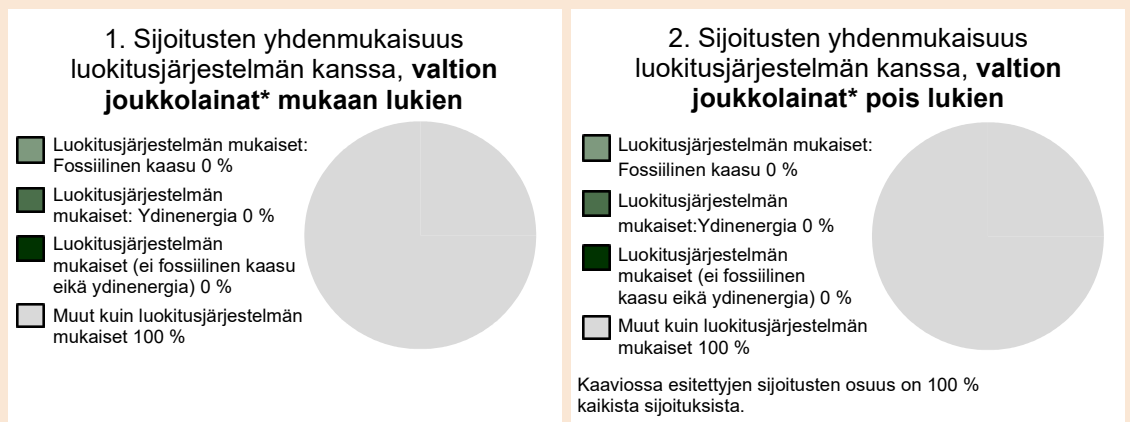
EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

☒ Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

☒ Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pohjoismaat

Oikeushenkilötunnus: 549300UC4ZJ2O8SGHF58

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja risksietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporausta, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

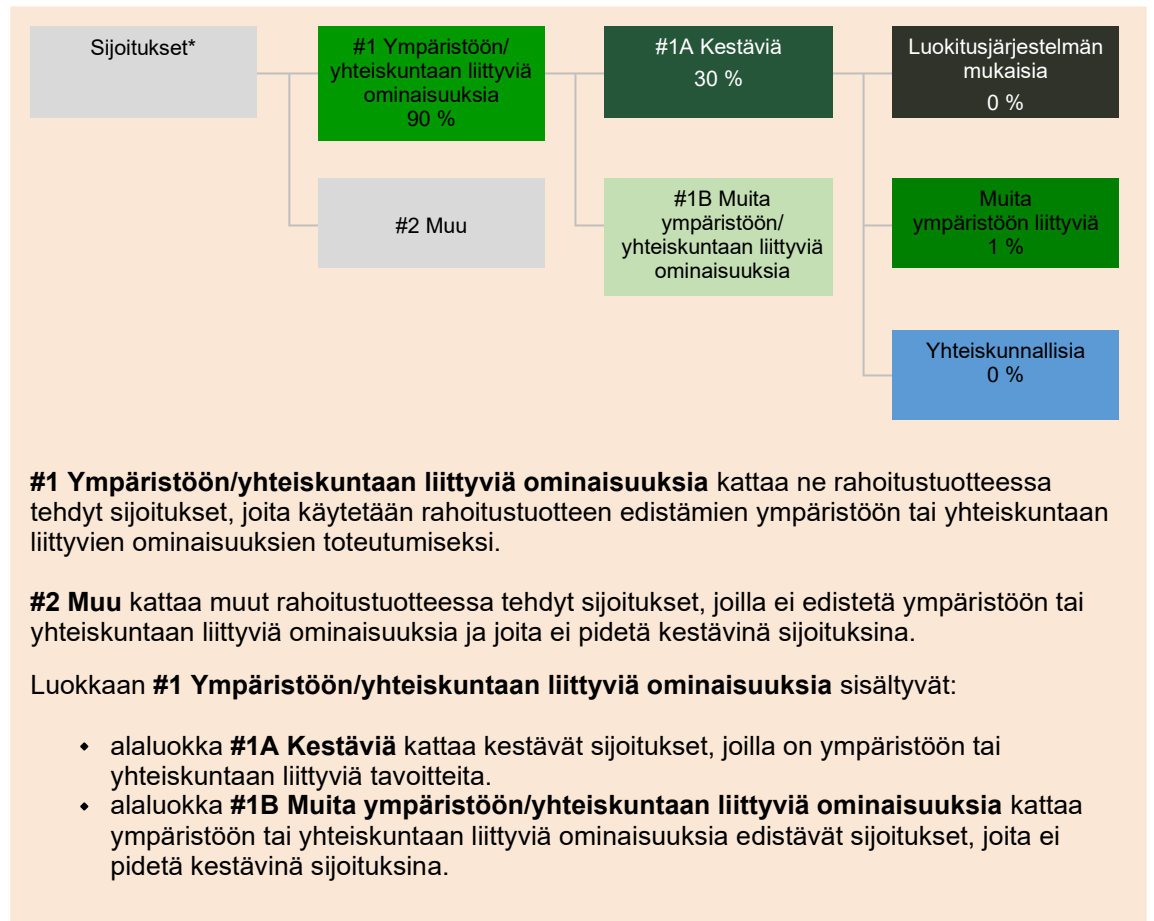
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

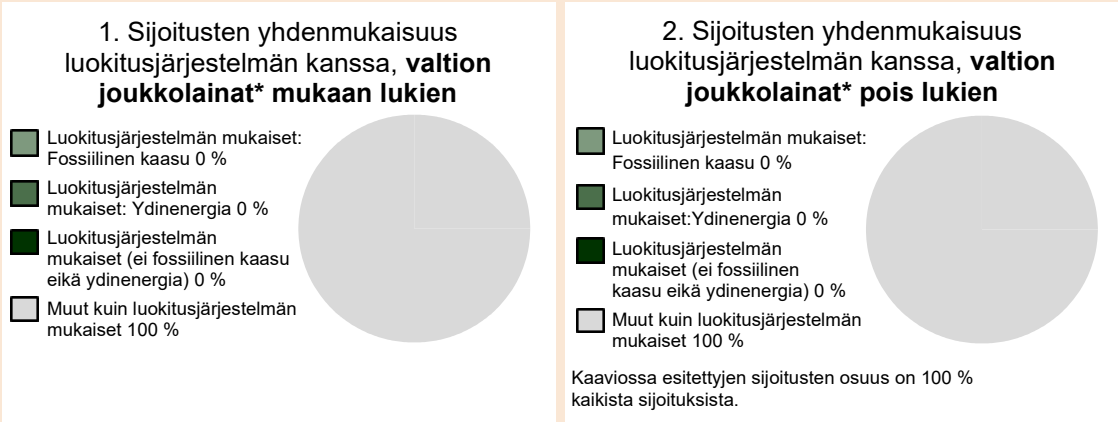
☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Oikeushenkilötunnus: 54930069V895HKG1E87

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestäväää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

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

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei



Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

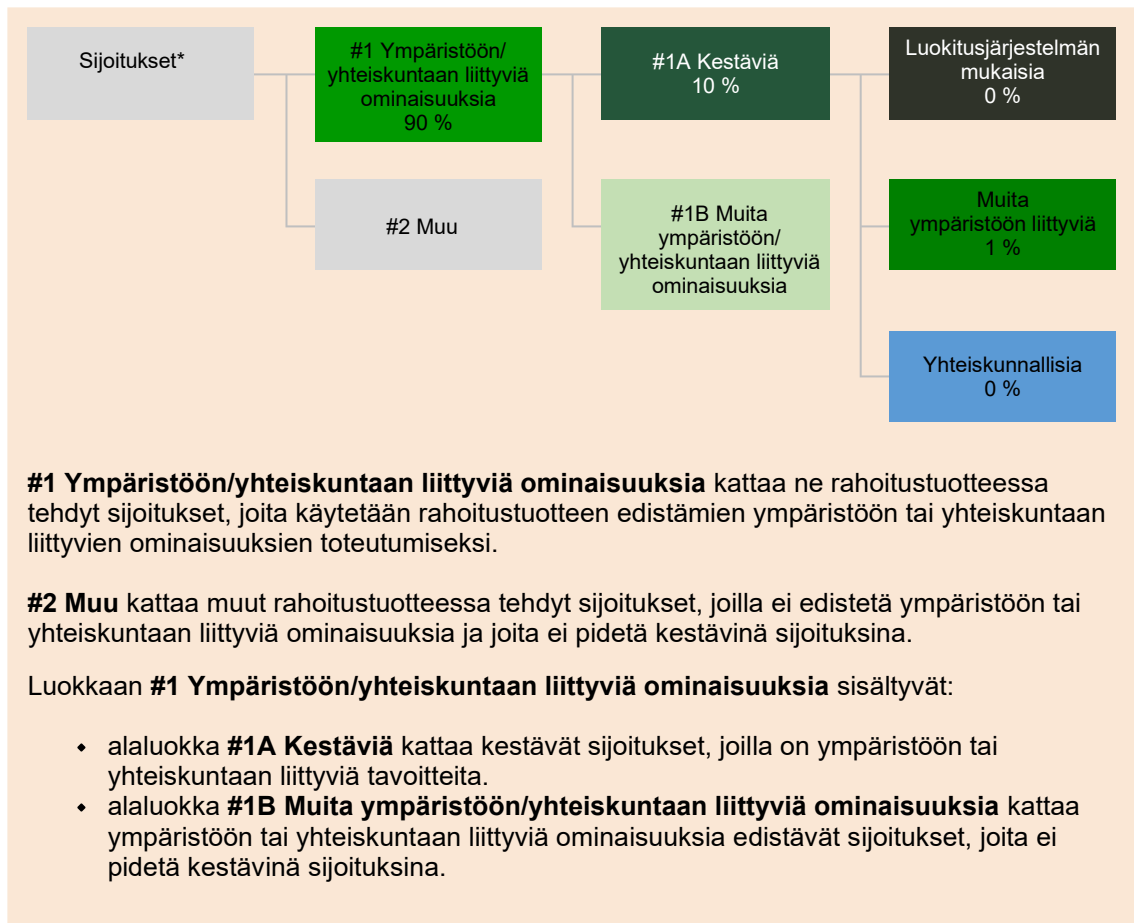
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pro Euro Obligaatio

Oikeushenkilötunnus: 549300MSRXNT9GM6JF18

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%**
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tiettyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisiä, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohtat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

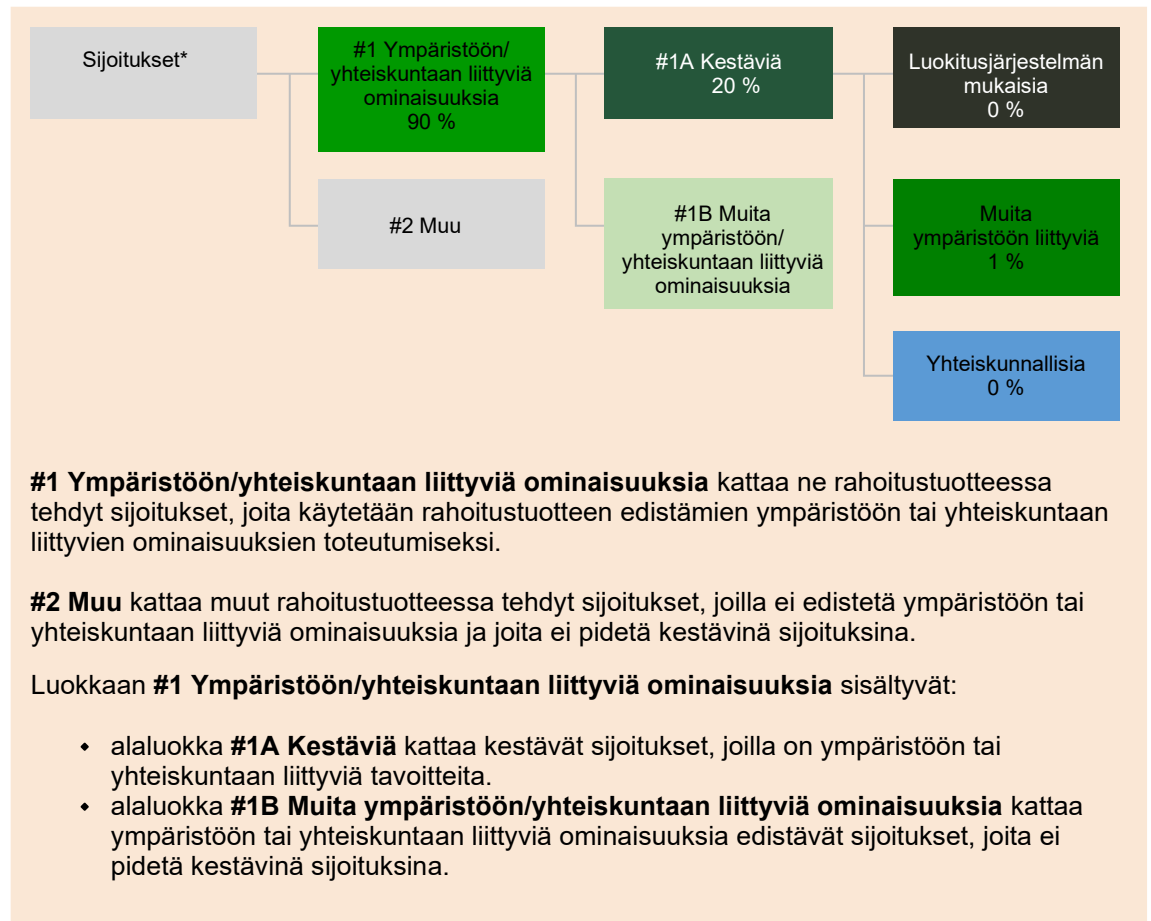
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokointia erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

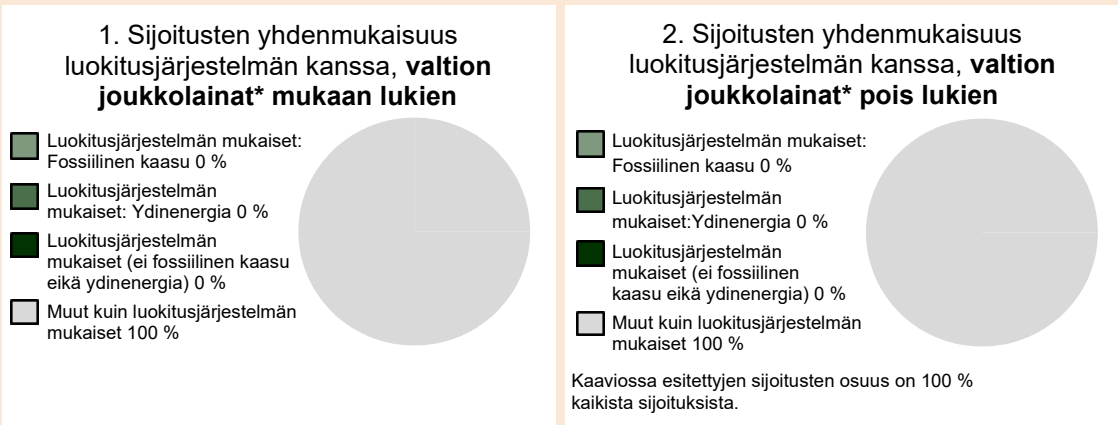
☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pro Stable Return

Oikeushenkilötunnus: 5493007PR1VQ48I12D46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määriteltä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastositoumuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● ***Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?***

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiiekasta ja arktinen öljynporausta, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tiettyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

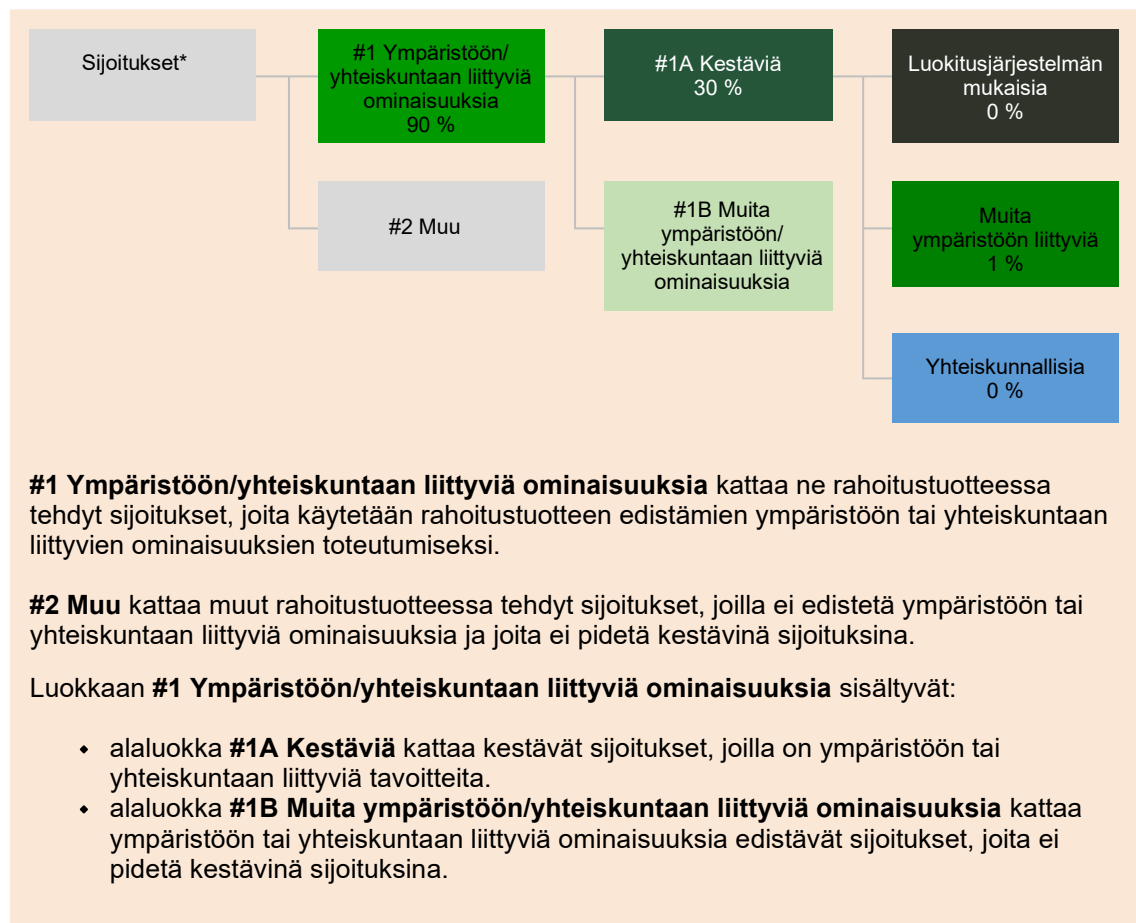
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pro Suomi

Oikeushenkilötunnus: 549300IH6530YSK1ED94

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%**
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäкитеerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja risksietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

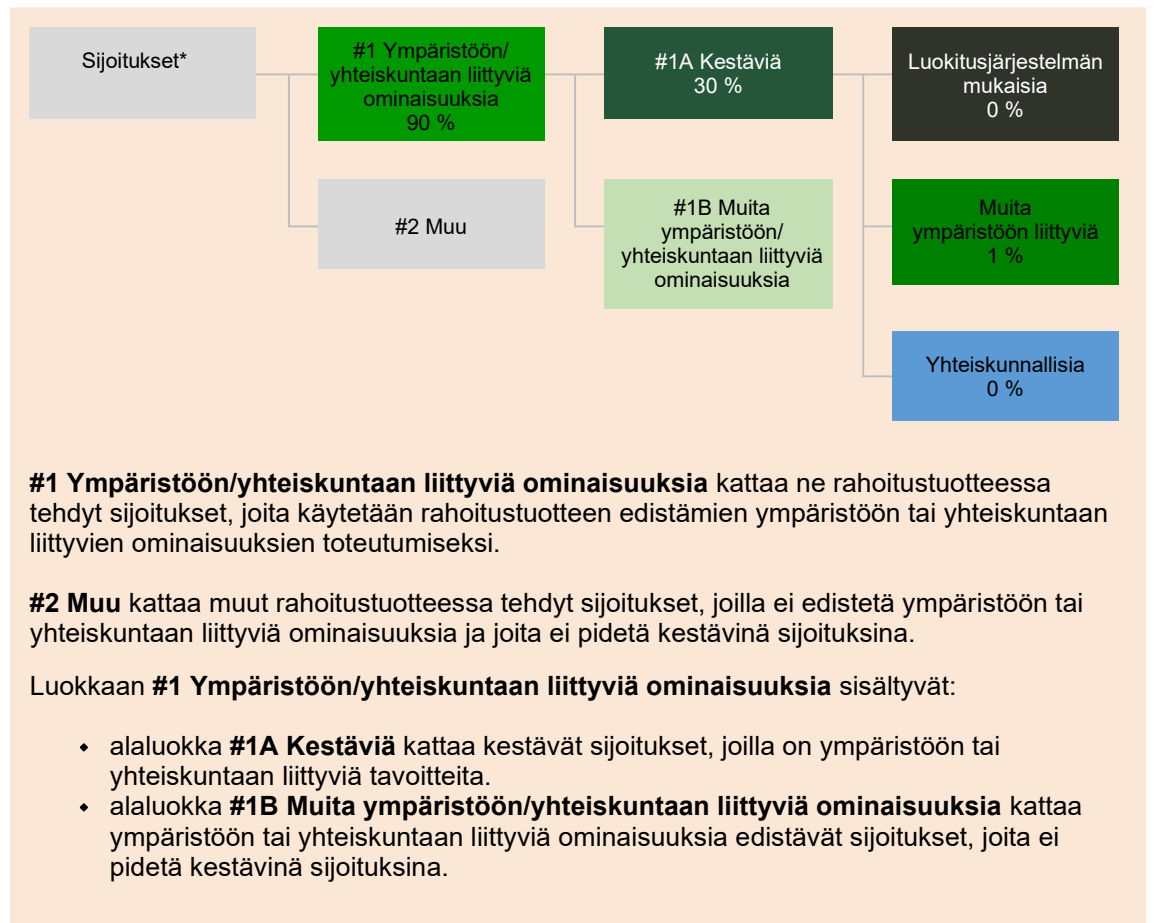
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteiden sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteiden sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea SEK Instituutiokorko

Oikeushenkilötunnus: 549300SZVW17ROZPY480

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☐ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☒ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä ominaisuuden toteutumiseksi?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovat kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei



Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävytyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

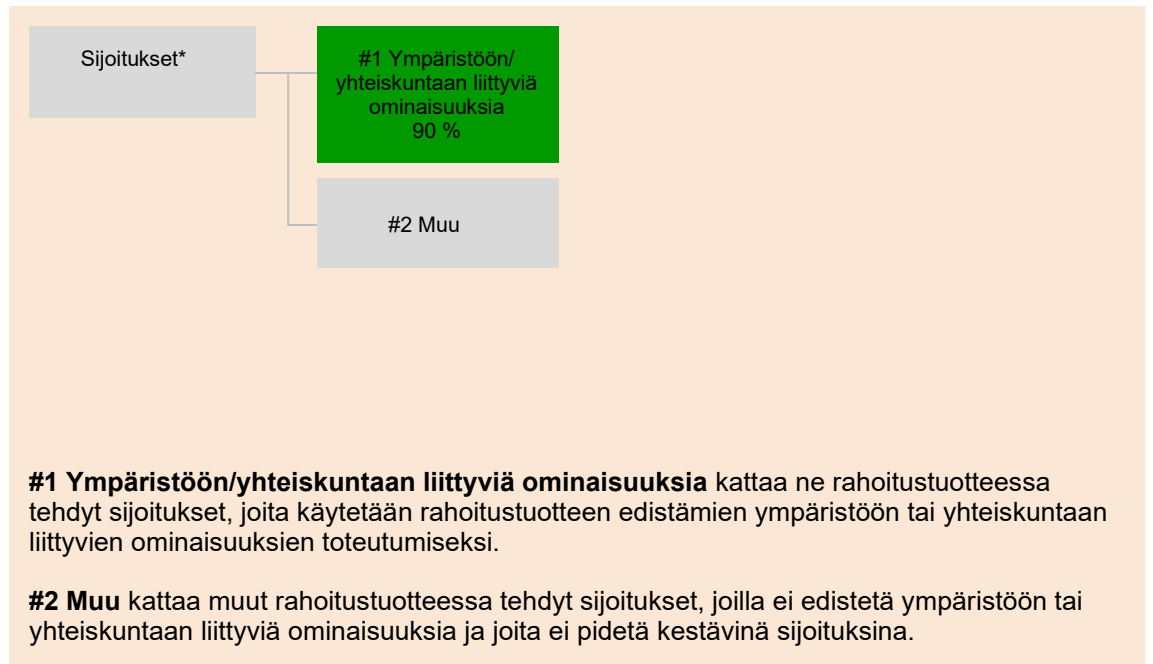
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot
mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot
ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestäväyyteen liittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret

Oikeushenkilötunnus: 636700YBQRH6QSTX7Q85

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 30 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?**

Vähintään 30 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

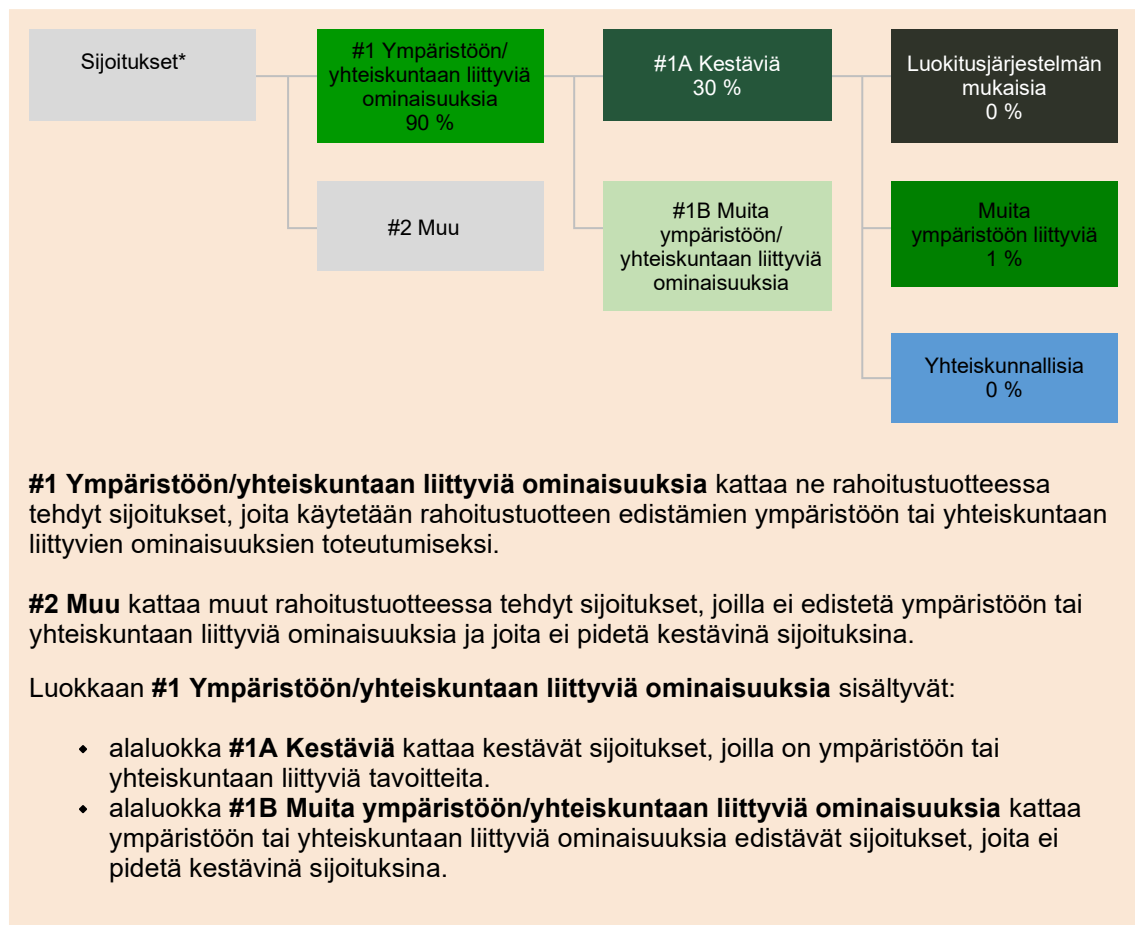
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Stabile Aksjer Global

Oikeushenkilötunnus: 636700J6XT34BIJ6JW87

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☐ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____ %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☒ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä ominaisuuden toteutumiseksi?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovat kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.



Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät nouda hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

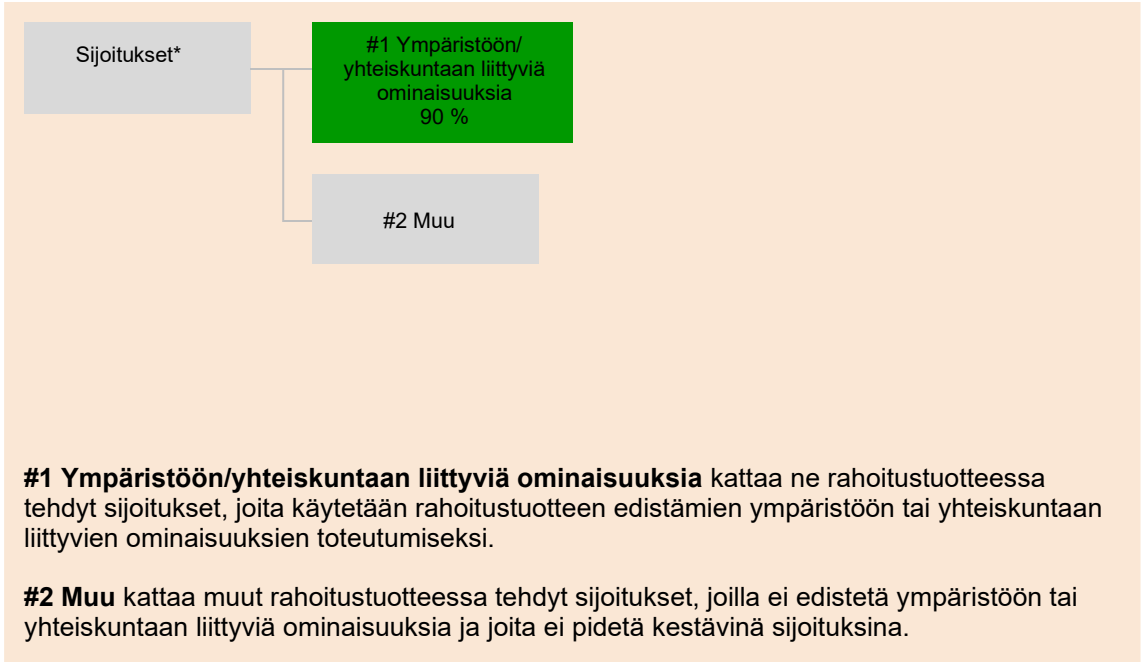
Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Varojen allokointi
kuvaaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

- **Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?**
Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestäväyyteen liittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Stratega 90

Oikeushenkilötunnus: 5493005SLZT3V312DZ67

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐

Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%

☐

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐

Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%

☒

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

☐

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

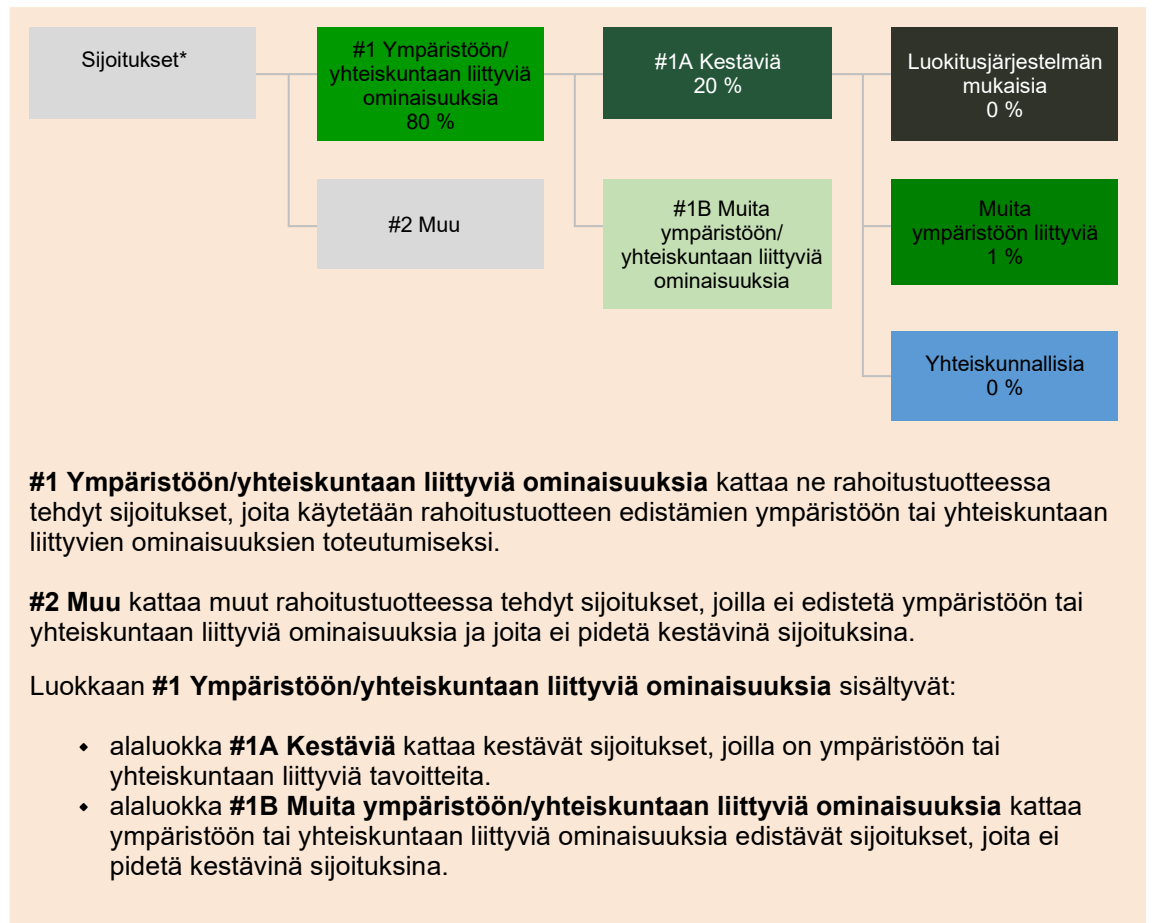
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Stratega Korko

Oikeushenkilötunnus: 549300QPSJY1NP48D415

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkritereitä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiikkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmasopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja risksietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

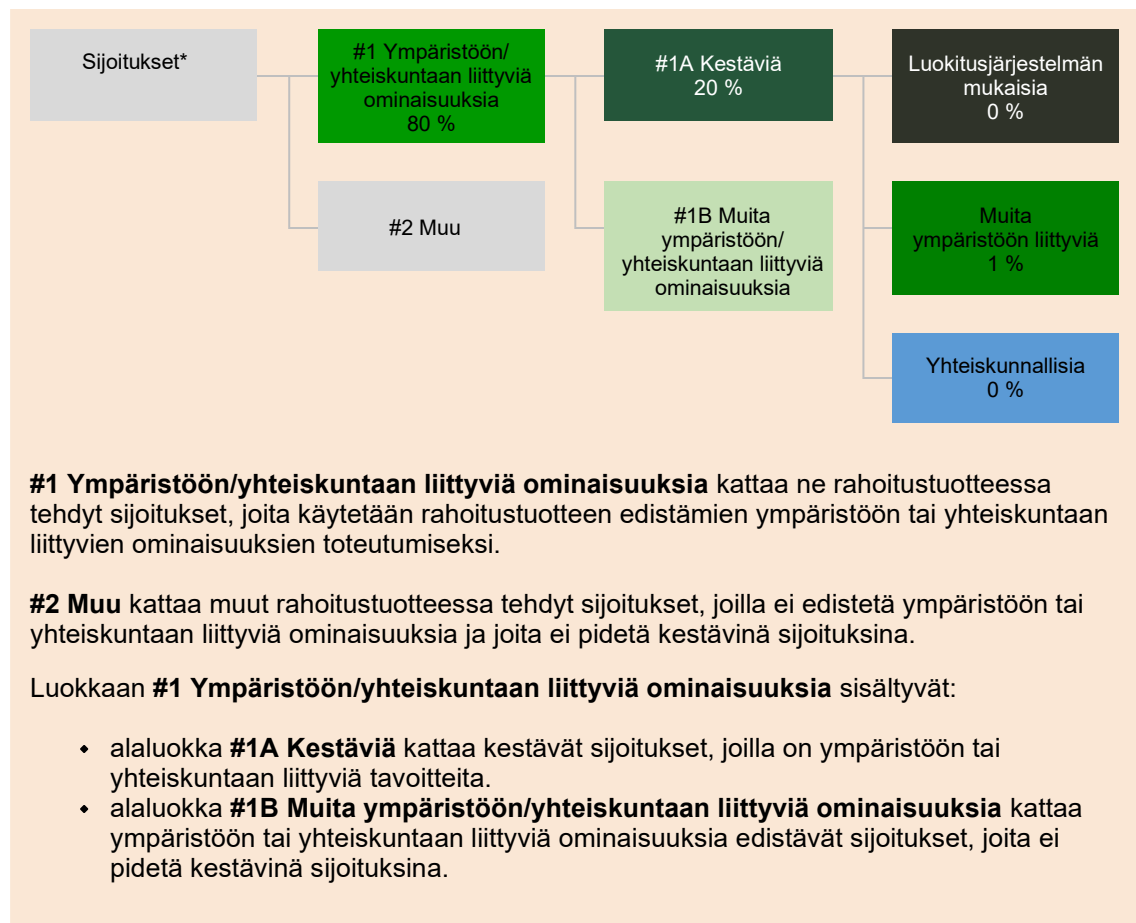
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea SVE Reaalikorko

Oikeushenkilötunnus: 5493008X62OV3LG0EM72

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☐ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☒ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä ominaisuuden toteutumiseksi?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovat kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Rahaston sijoitusuniversumin muodostavat toimijat, jotka yleisesti ottaen täyttävät korkeat ESG-kriteerit. Tämän vuoksi rahaston strategiassa käytetyillä seulonnoilla on varsin rajallinen vaikutus sijoitusuniversumiin ja rahaston sijoituksiin käytännössä, ja ne toimivat lähinnä varmistuksena sille, että rahaston sijoituskohteet täyttävät omaisuuslajeille tyypilliset ESG-kriteerit.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintonsa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.



Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporausta, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



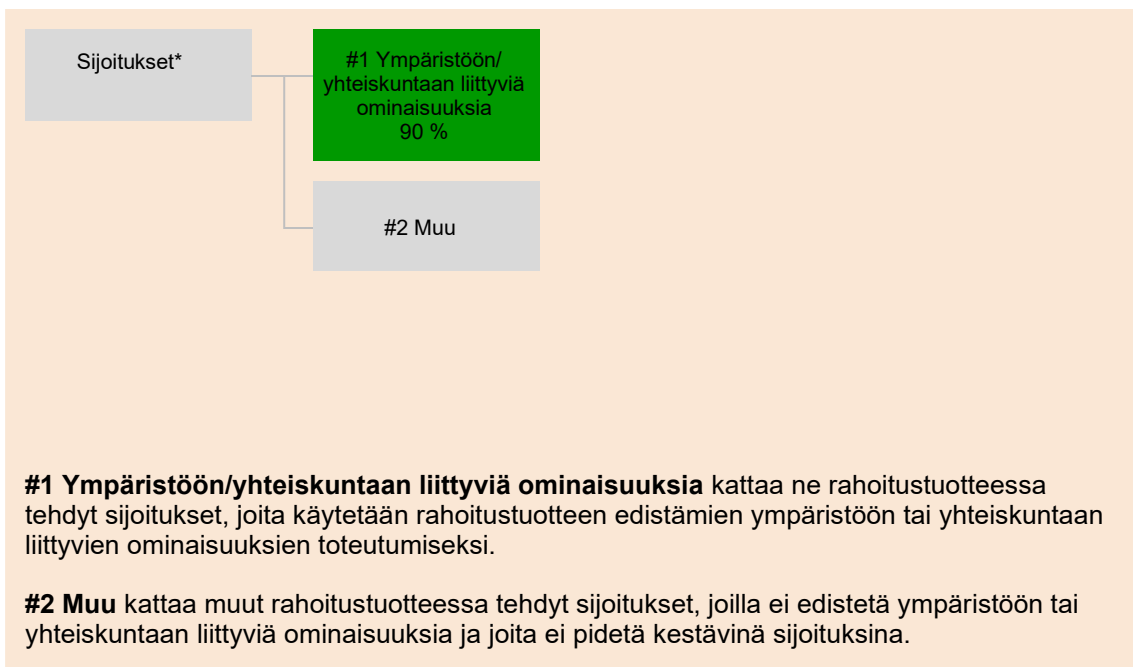
Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestäväyyteen liittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vakaa Tuotto

Oikeushenkilötunnus: 549300DMIXGESQ21W635

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%**
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastositoumuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?**

Vähintään 10 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

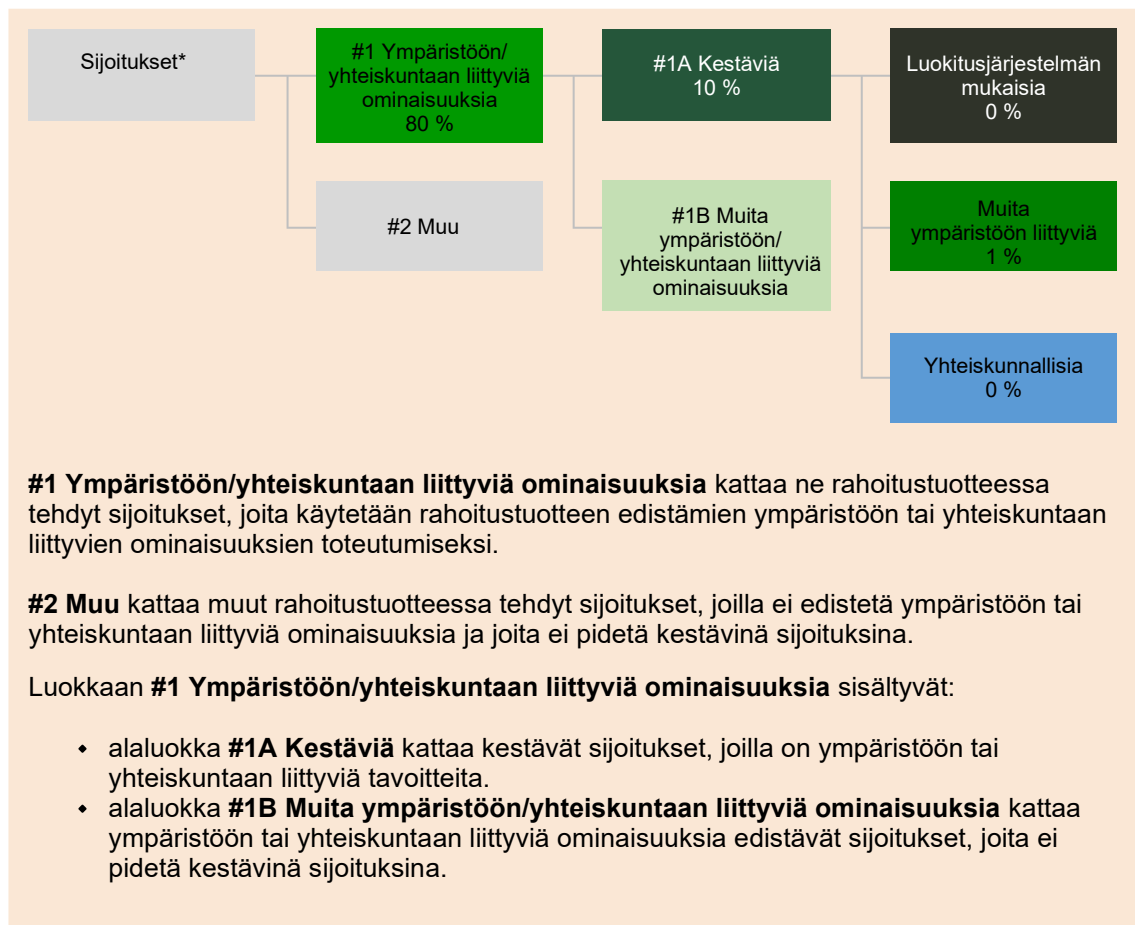
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



ovat

ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristö-

tavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Erittäin Tuottohakuinen

Oikeushenkilötunnus: 5493009PS3FSWJ57AR54

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%**
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet

Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

 - Kasvihuonekaasupäästöt
 - Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
 - Päästöt veteen
 - Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

 - YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
 - Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
 - Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
 - Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei



Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohtat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

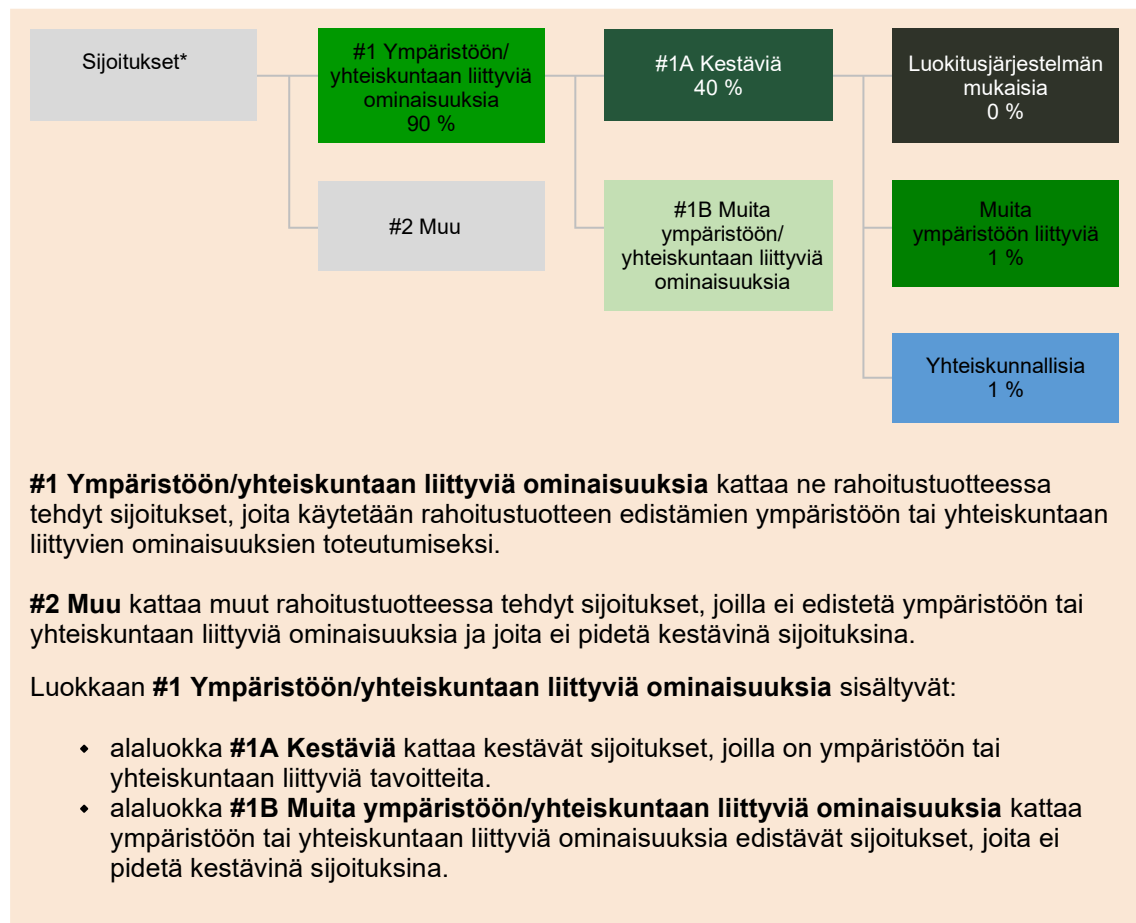
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi
kuvaaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoita.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Kasvu (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 54930052AMBY5S0HMA76

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

 - Kasvihuonekaasupäästöt
 - Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
 - Päästöt veteen
 - Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

 - YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
 - Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
 - Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
 - Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointeja silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointeja, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohtat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

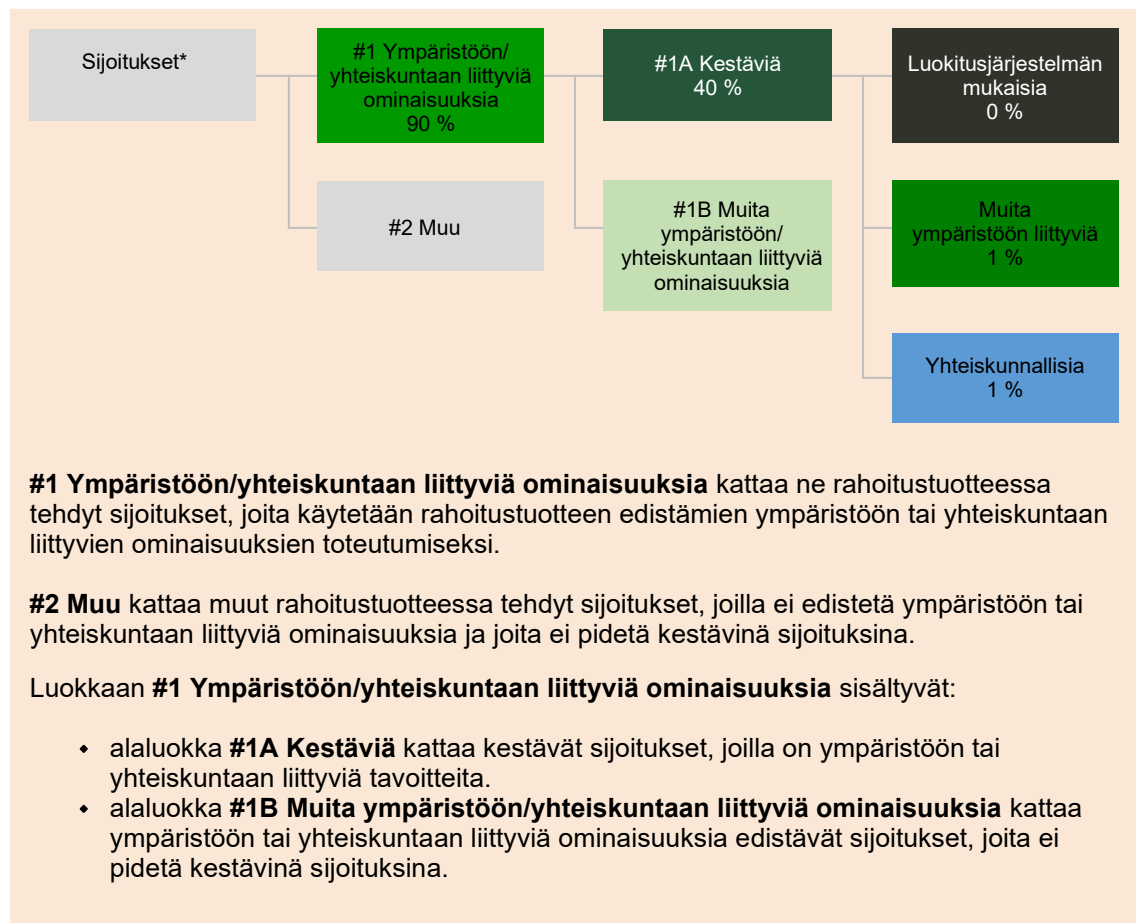
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot

ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

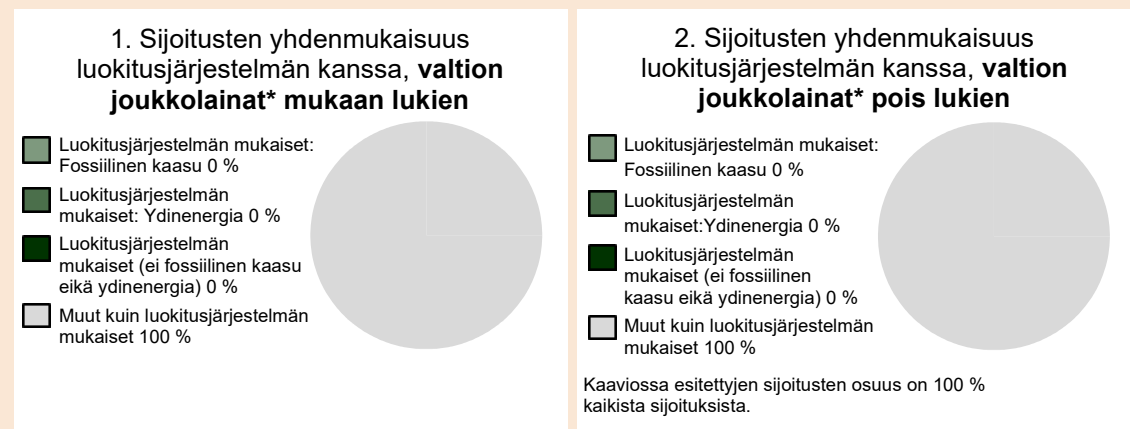
☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Kasvu (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 5493003WE527W7V5Y298

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuuserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

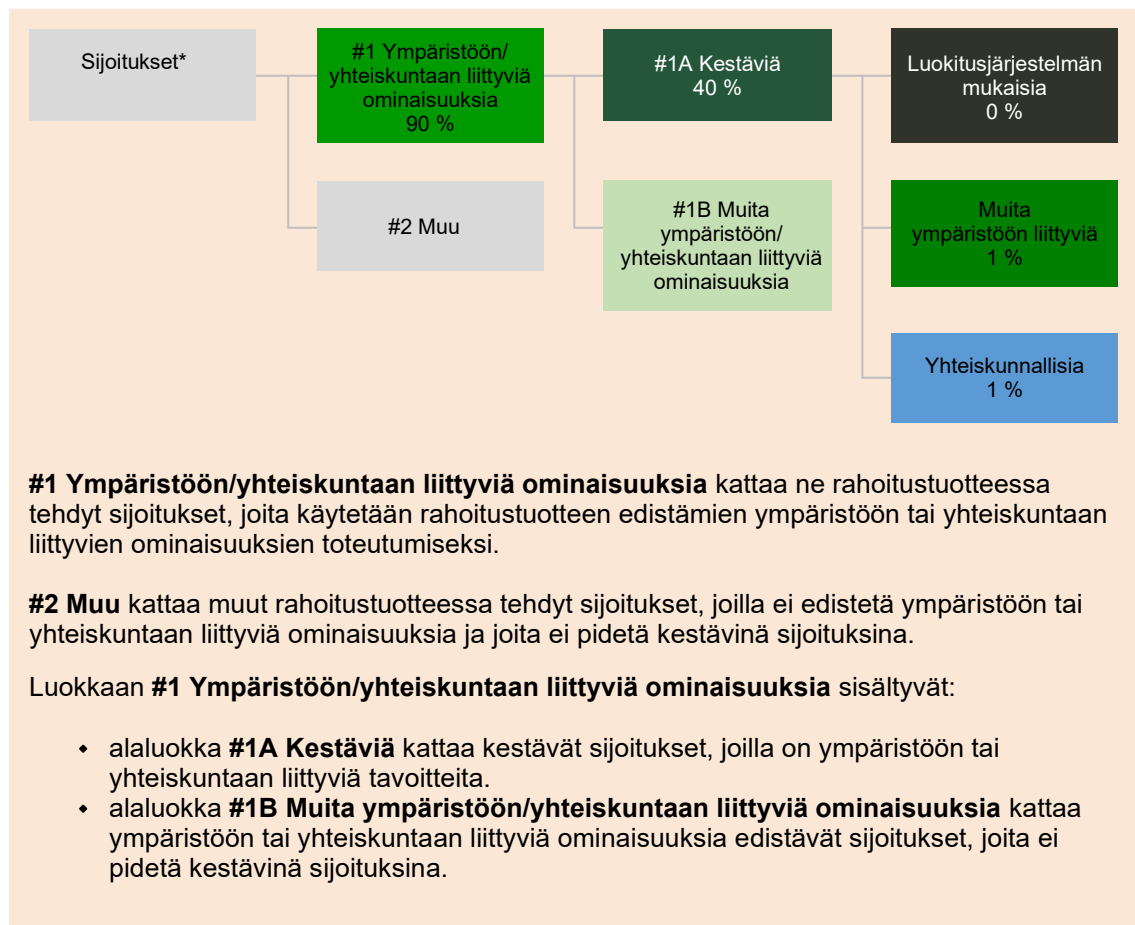
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasviuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Kasvu

Oikeushenkilötunnus: 549300DEN4ZLW33T4067

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisä kiteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seurantakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seurantaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikat tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuusserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohtat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään

omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

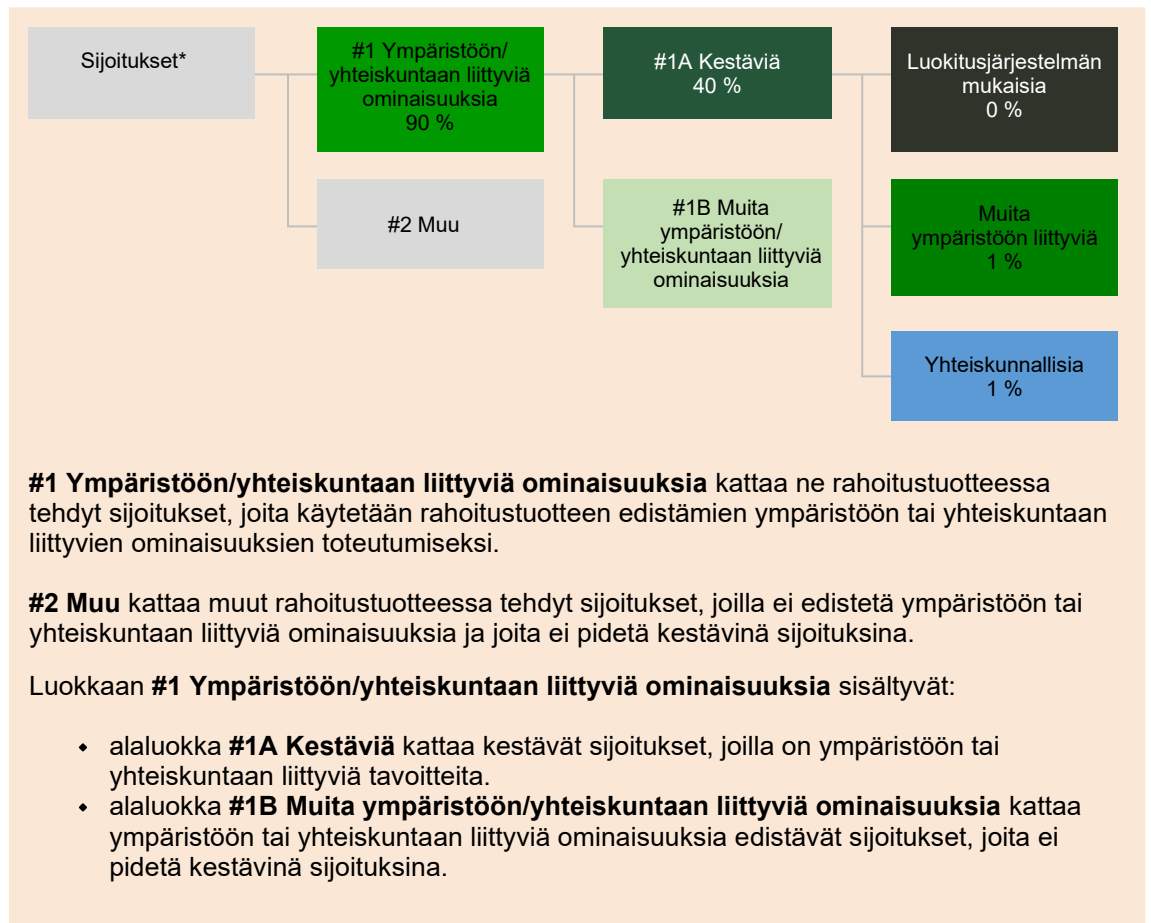
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Malti (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 549300WXAN7F7VRL6V22

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointeja silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointeja, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopimuksen mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemisasetukset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

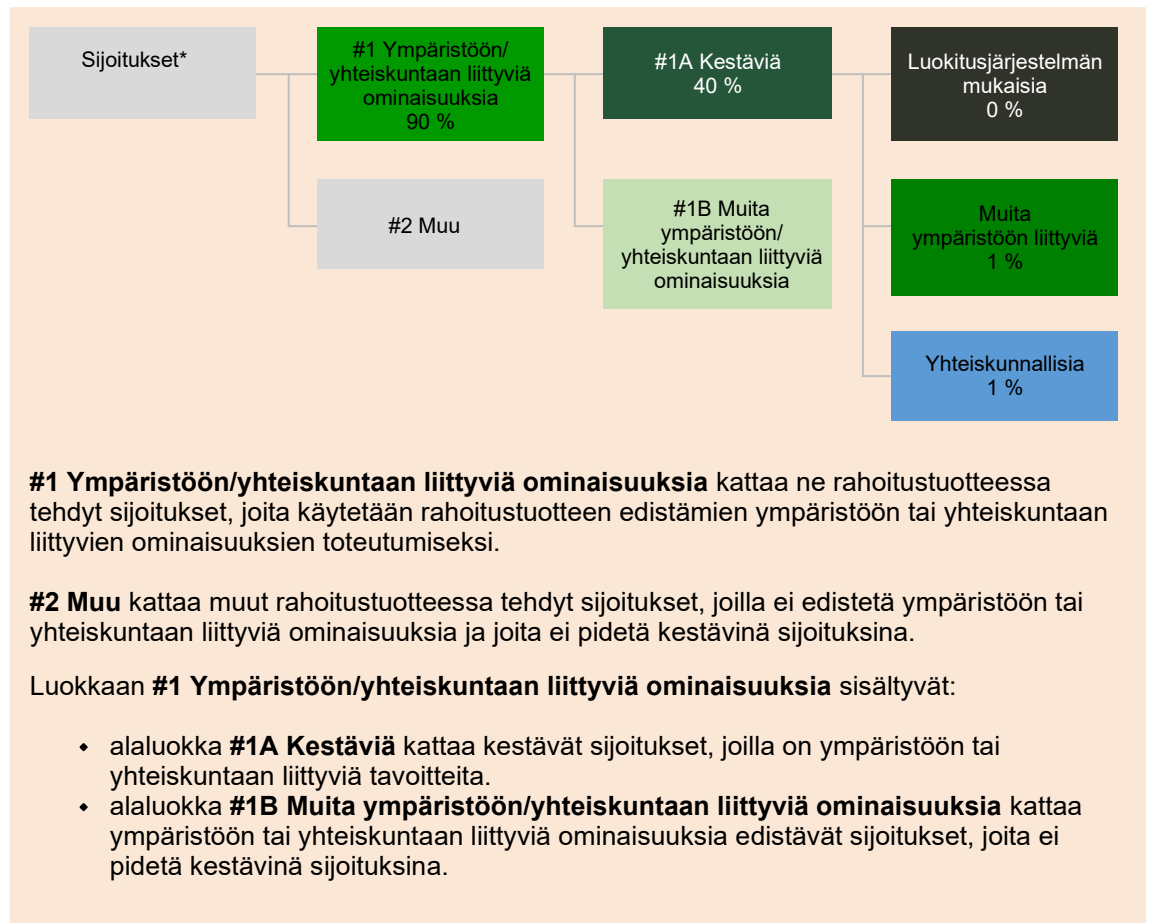
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot
mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot
ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Malti (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300S5BYWNDDMOPA16

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutenkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuuserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

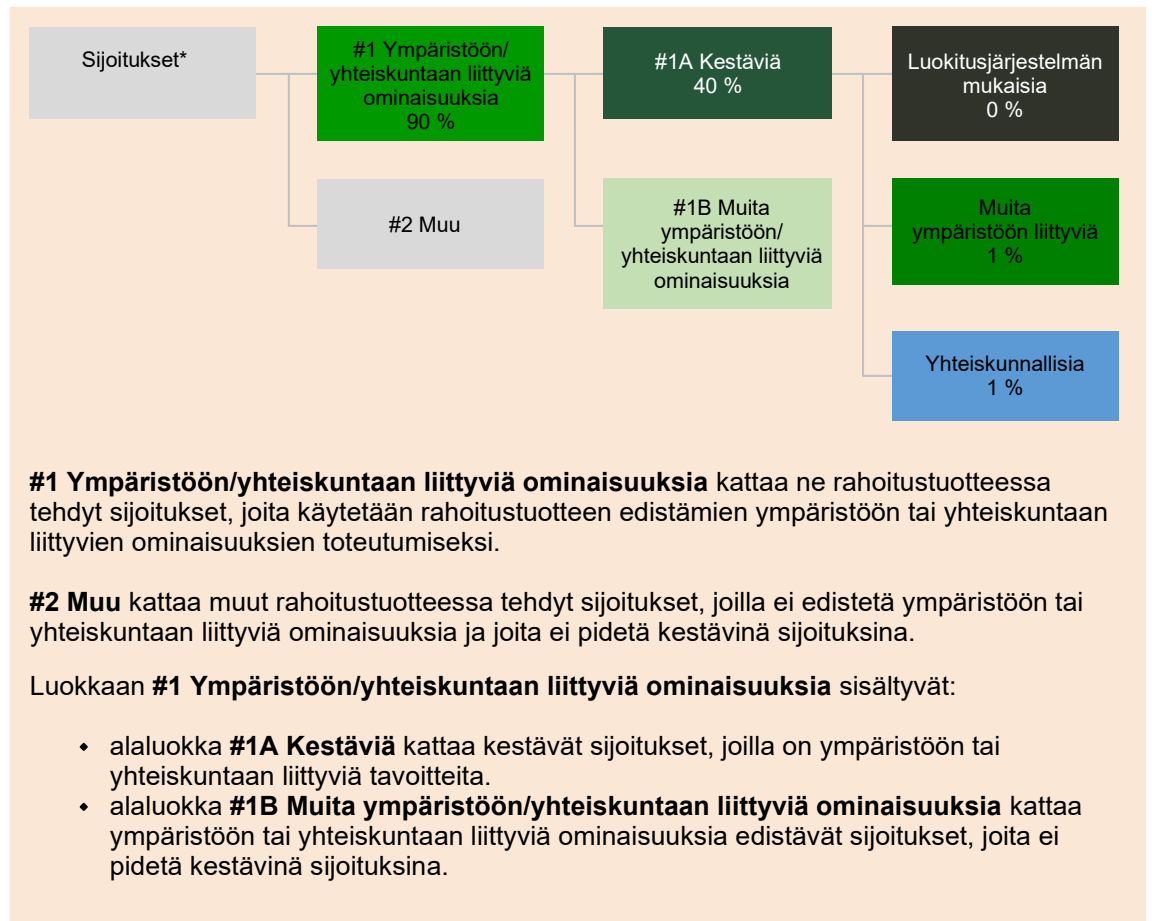
Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä: [Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)
[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)
[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Malti

Oikeushenkilötunnus: 549300A6GDX4W1YQBT24

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestäväää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiiliin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin

sisältyvät toimivat

hallintorakenteet,

työntekijöihin

nähten ylläpidetyt

suhteet,

henkilöstön

palkitseminen ja

verosäännösten

noudattaminen.

Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

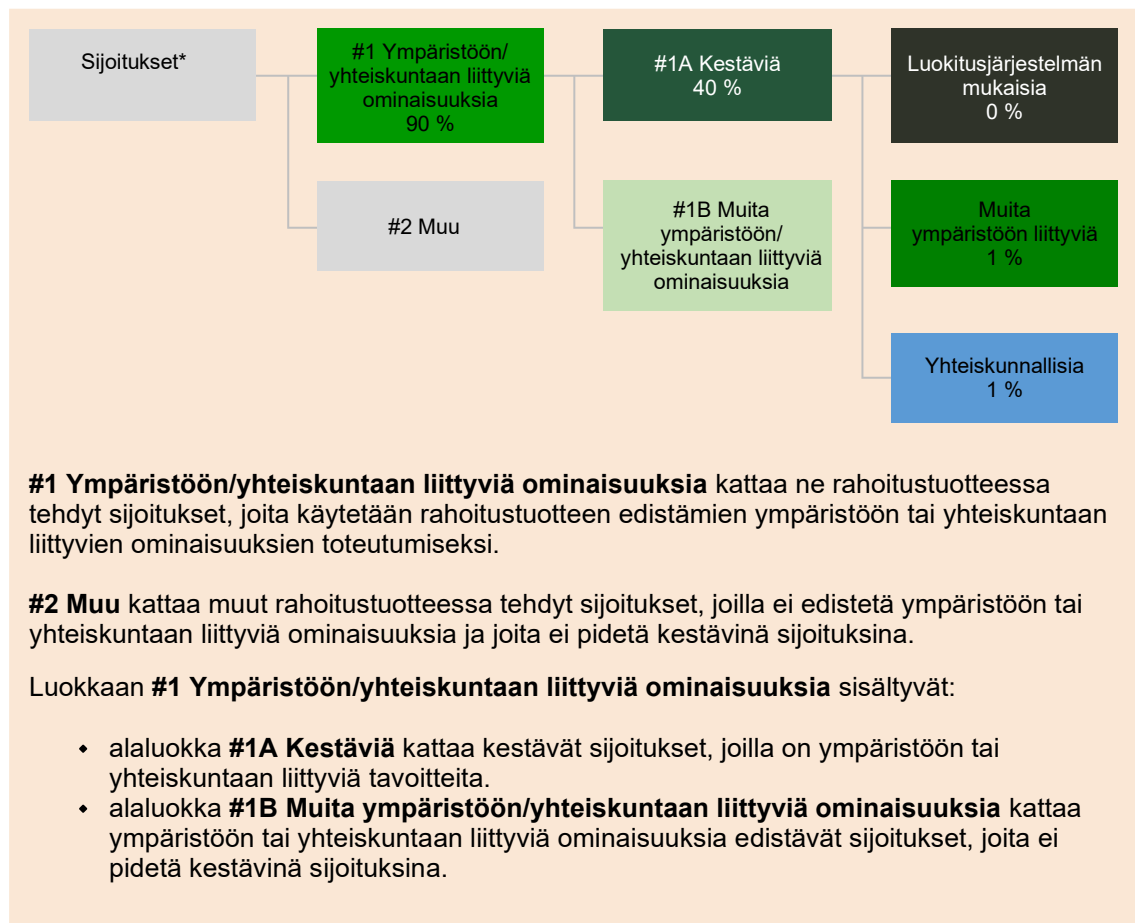
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot
mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot
ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Tasapaino (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 549300DDIRYIH6T55H79

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopöimöksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovat kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöimöksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohtat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin

sisältyvät toimivat

hallintorakenteet,

työntekijöihin

nähten ylläpidetyt

suhteet,

henkilöstön

palkitseminen ja

verosäännösten

noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja.

Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



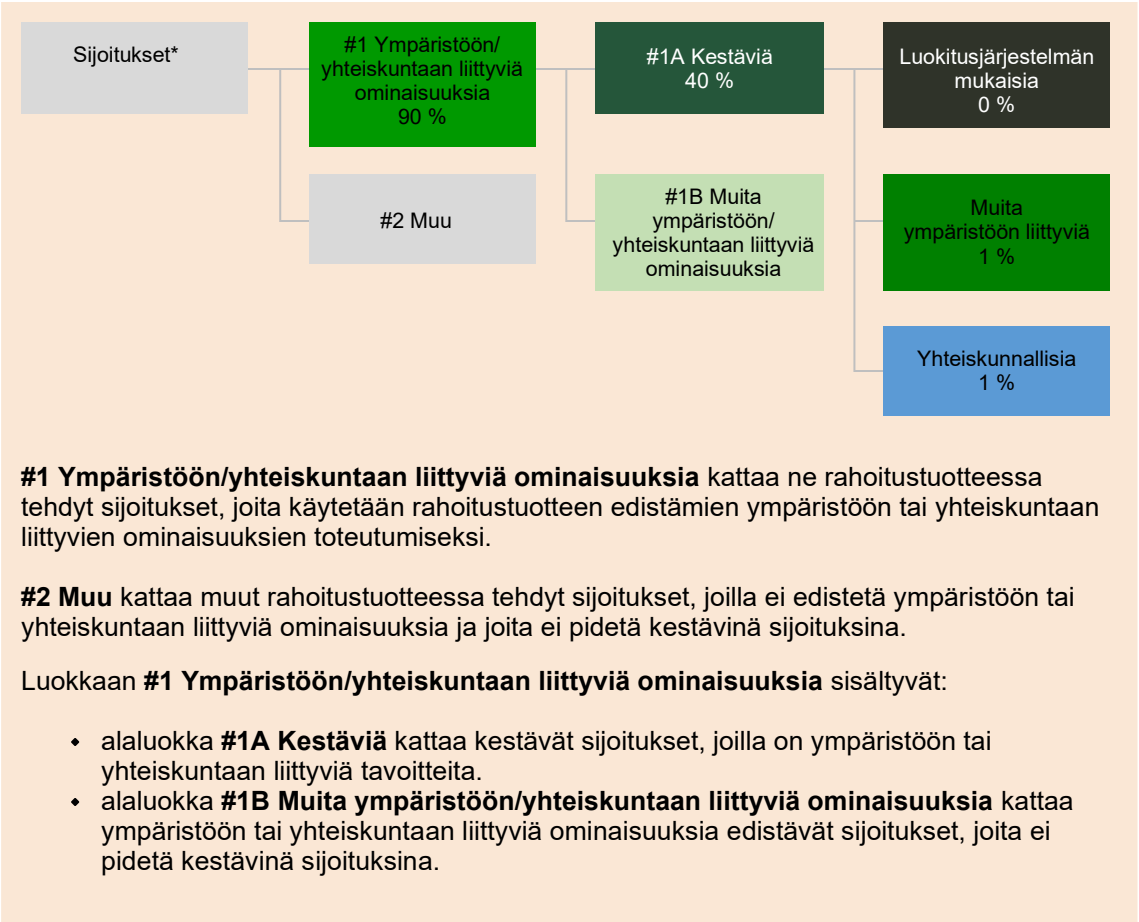
Varojen allokointi
kuvaaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Tasapaino (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300JTDIKITPJOLJ76

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



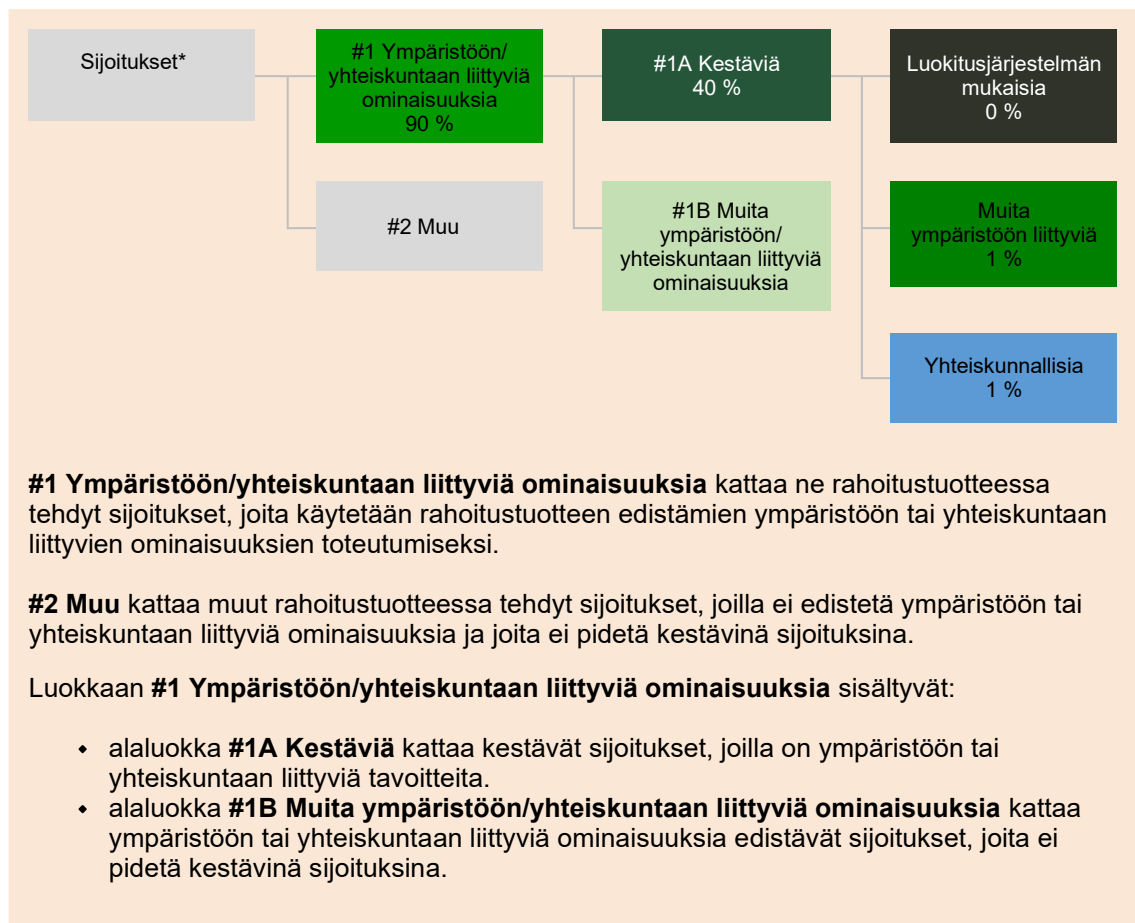
Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.

Varojen allokointi
kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Tasapaino

Oikeushenkilötunnus: 5493004KN0VPUS35KM57

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seurantakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Ei



Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seurantaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikat tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuuserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporausta, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnan luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohtat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestäväyyteen liittyvissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

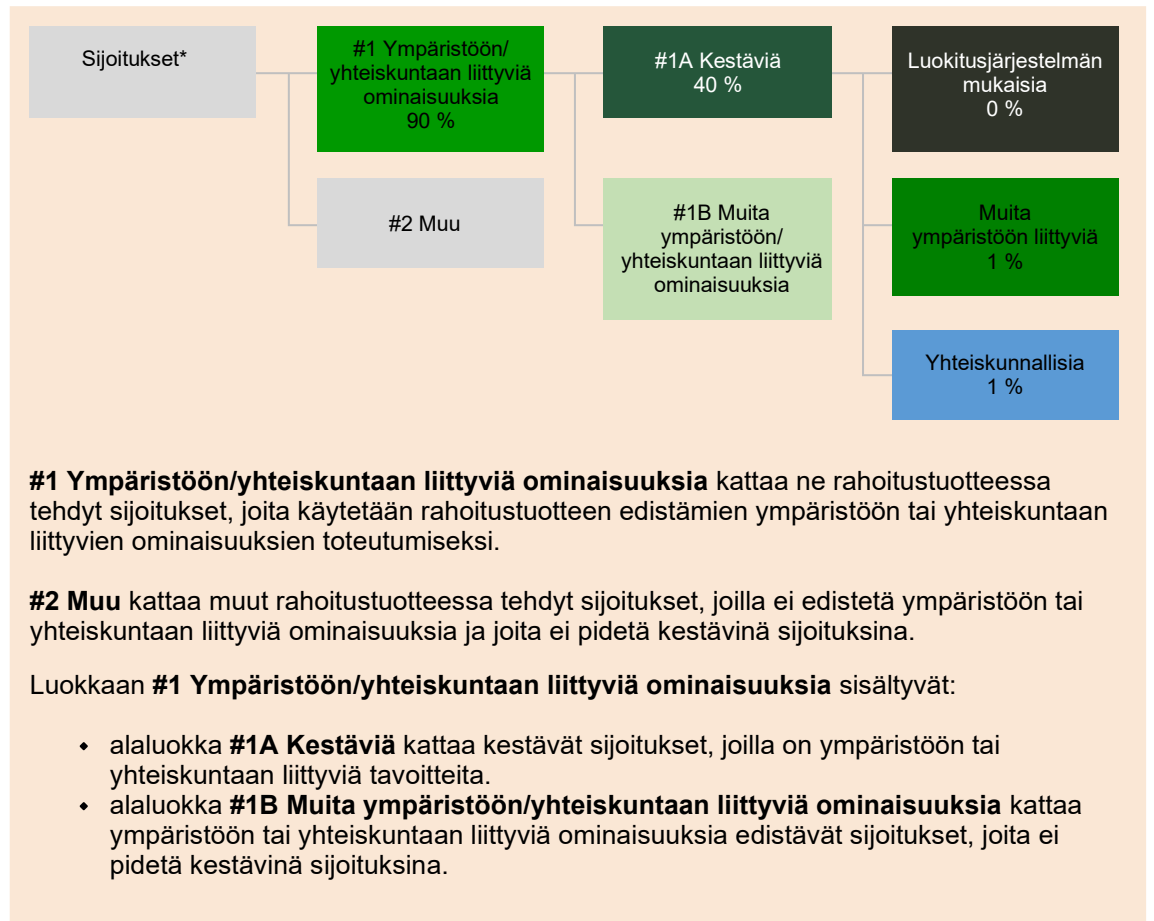
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 5493002CIPYJI4WUEK44

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analyttikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuuserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

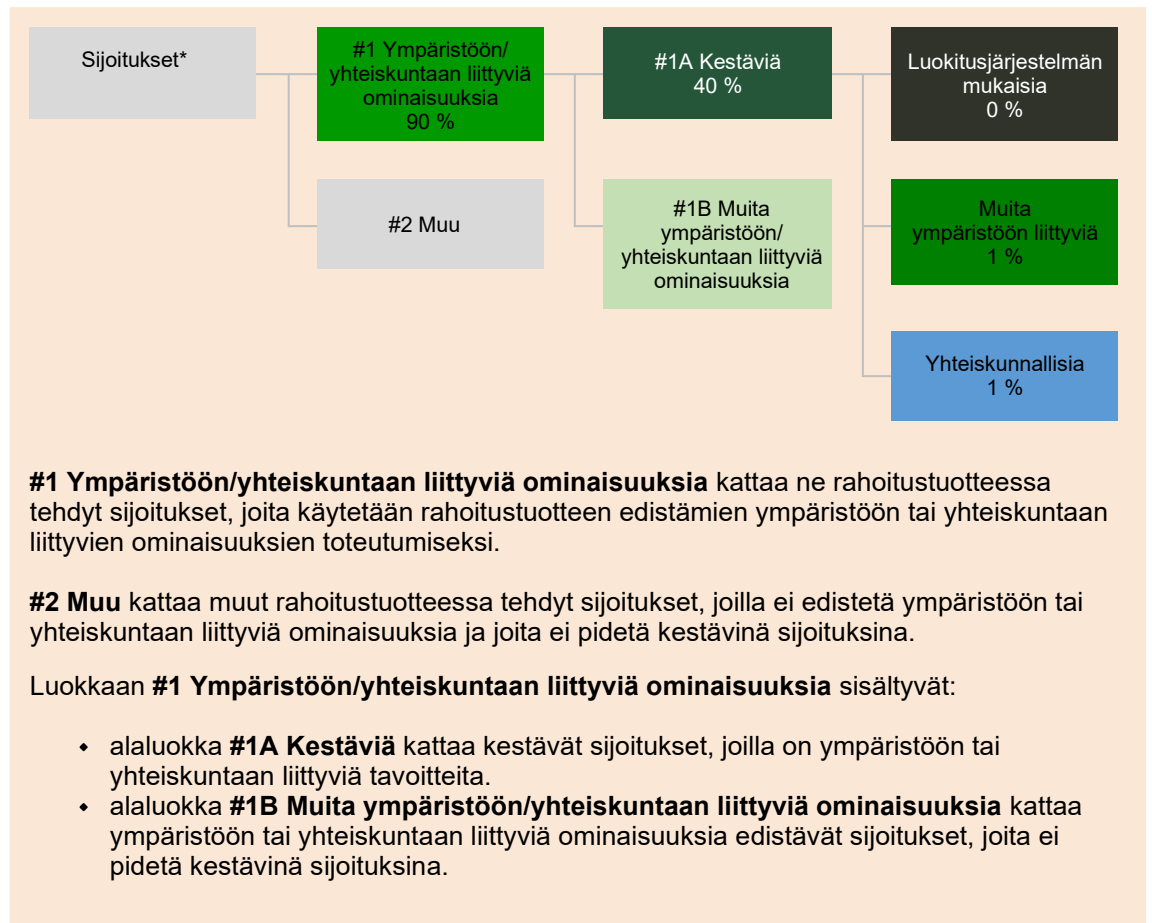
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

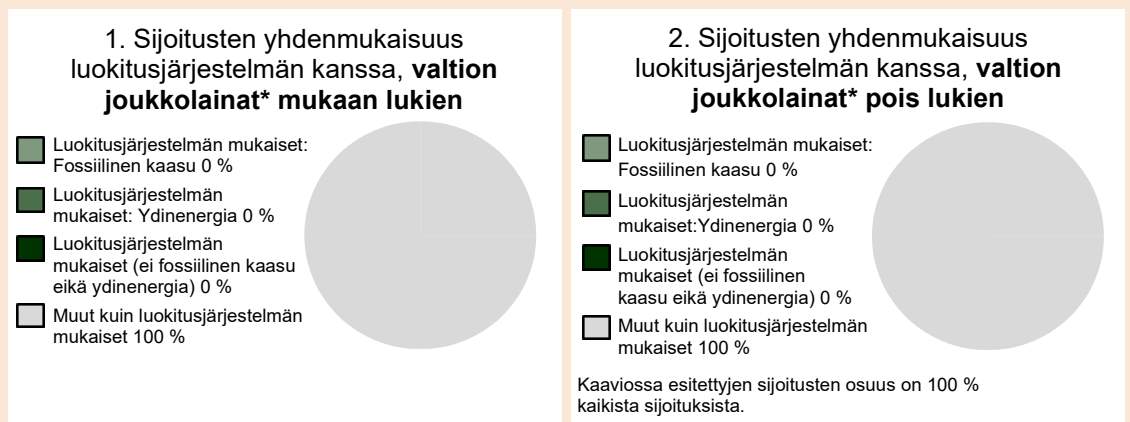
EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- ☐ Kyllä ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteiden sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteiden sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuteen, joka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetusta ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Tuottohakuinen (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300MPFQKI6DS32K18

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuuserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

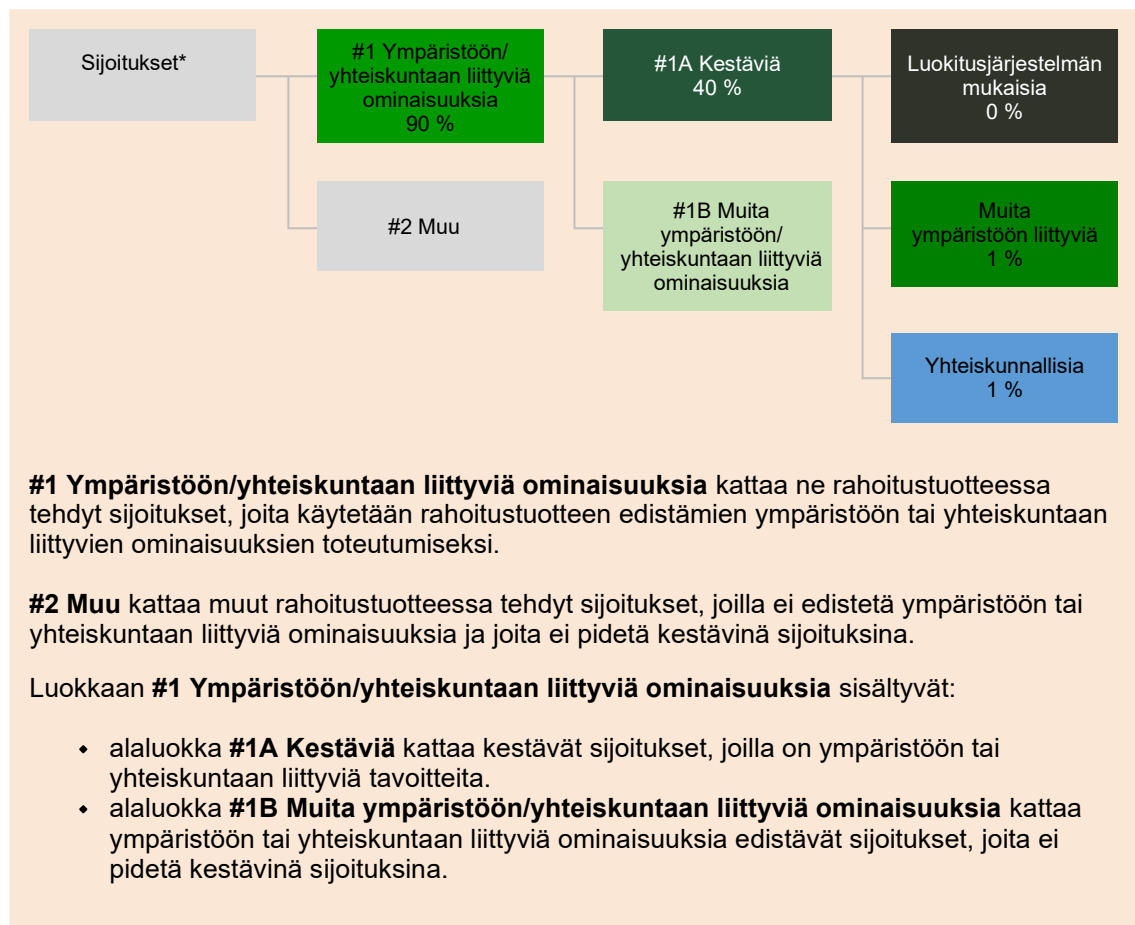
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty "Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?"-kaavion kohdassa '#1A Kestäviä'. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuulliset Korot Maailma (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 549300DRBP2V0PV11U23

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: ____%**
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: ____%**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiikkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että ”ei merkittävää haittaa” -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa ”Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?”

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa ”Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?”.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävän kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytytöt tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tietyjen omaisuusserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografian liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toimintoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g-alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

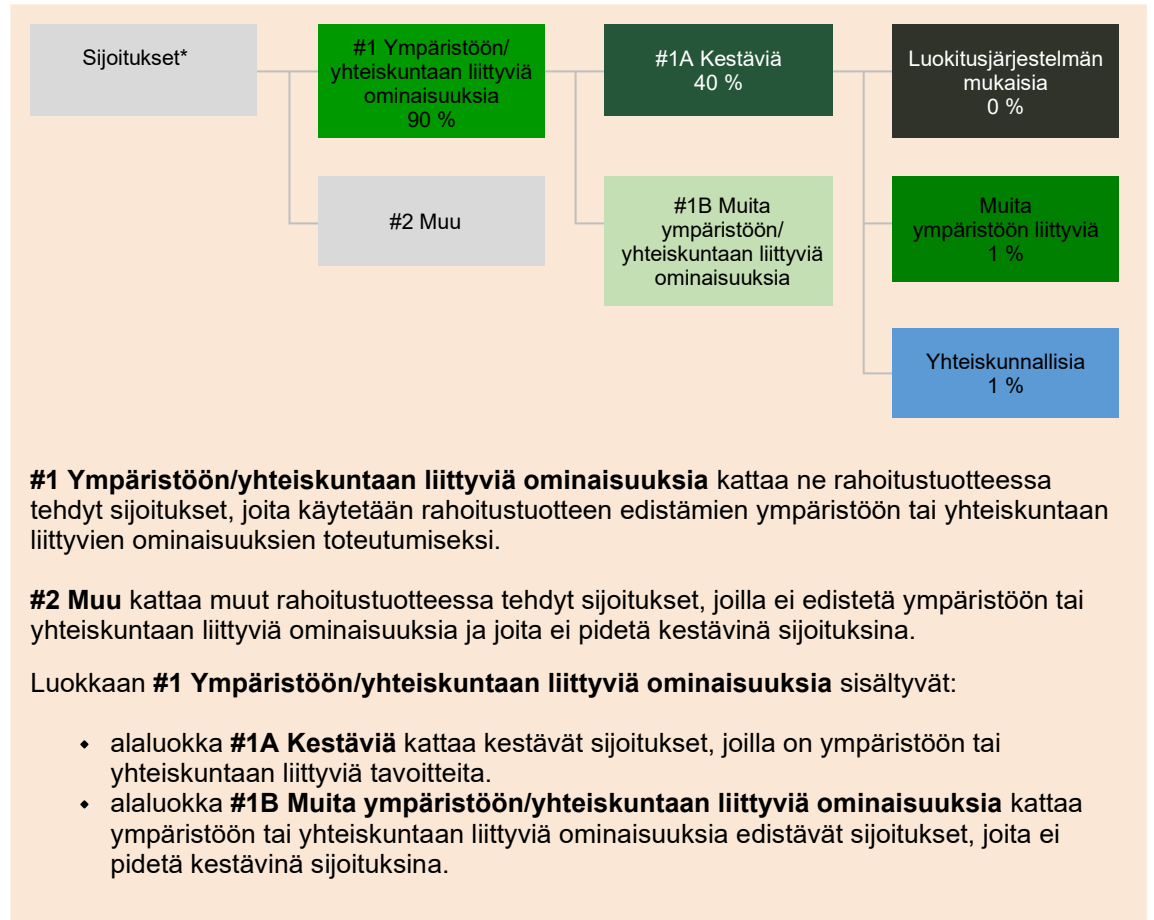
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuulliset Korot Maailma (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300TJ314IIW1BOW85

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto on syöttörahasto, joka pyrkii sijoittamaan kaikki varansa (vähintään 85 %) kohderahastoon. Enintään 15 % rahaston varoista voidaan sijoittaa käteisvaroihin ja/tai johdannaissopeuksiin, joita voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa. Syöttörahasto edistää kohderahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla kohderahastoon. Tässä lomakkeessa syöttörahastolle esitetyt tiedot ovat samat kuin kohderahaston lomakkeessa.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus;
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisiä eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehottukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☐ Ei
- ☒ Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintonsa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuususerien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältävät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin

sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja.

Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

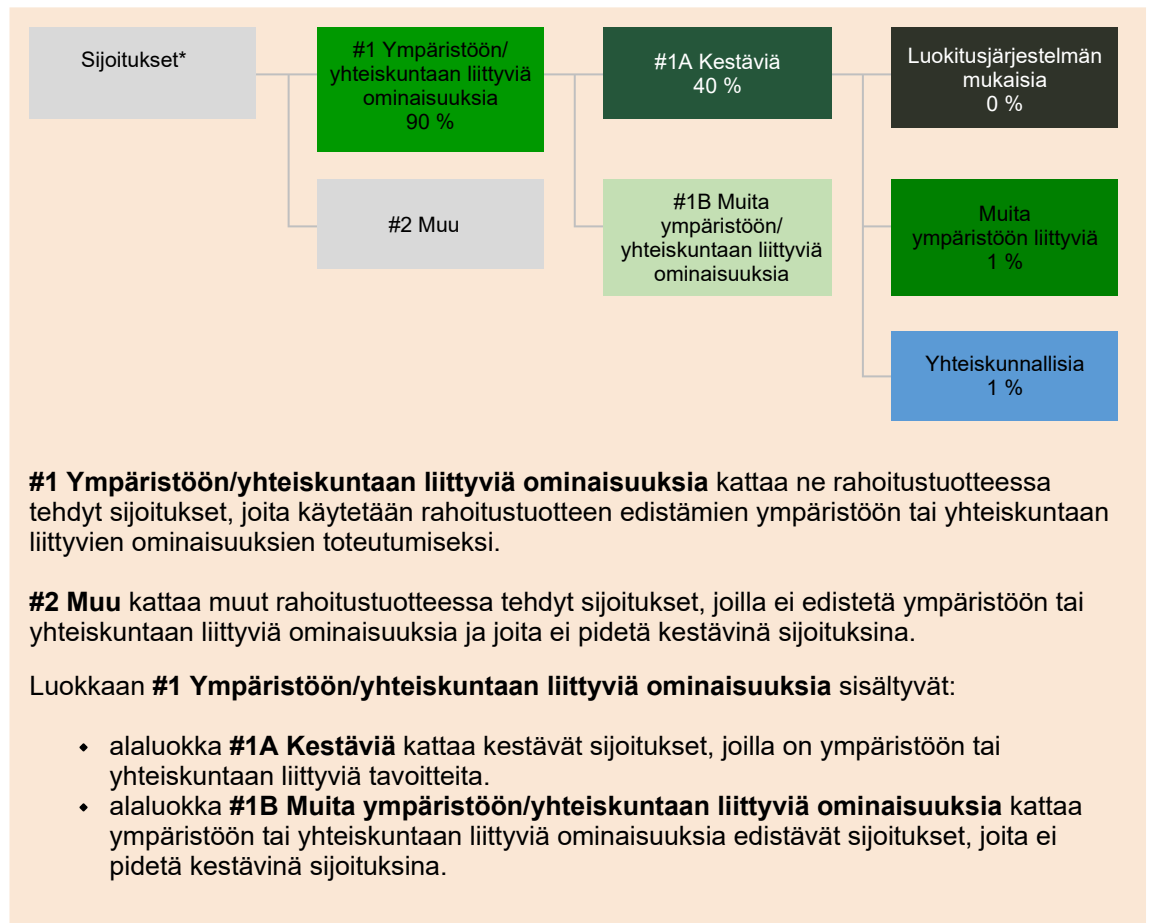
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

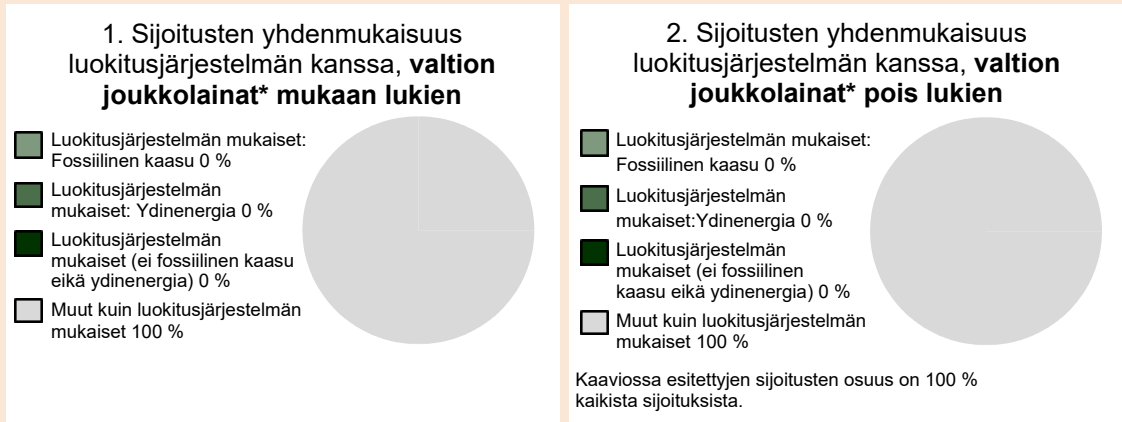
☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuulliset Korot Maailma

Oikeushenkilötunnus: 549300ZXFH50WOIVRU97

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka täyttävät tai ylittävät ESG-luokituksilla mitatut ESG-kriteerien vähimmäisvaatimukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM analysoi ja arvioi sijoituskohteiksi harkittavat yritykset ja liikkeeseenlaskijat joko sisäisen arvioinnin avulla tai arvostetun ulkopuolisen tiedontuottajan arvioinnin perusteella. Rahaston sijoitusuniversumiin kelpuutetaan vain sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka täyttävät vaaditun ESG-luokituksen.

NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet

Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiiliin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?**

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata PAB- eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia eivätkä läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumisiksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjaan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. ESG-luokitukset otetaan huomioon osana sijoitusprosessia. Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla. Strategiassa sovelletaan PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisilta vertailuarvoilta vaadittavia poissulkemisia sekä toimiala- ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Vähintään 40 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Rahaston tekemien suorien sijoitusten tulee täyttää ESG-luokituksen vähimmäisvaatimus. ESG-tekijöiden merkittävyys ja olennaisuus vaihtelevat eri sektoreiden ja eri omaisuusluokkien kesken, ja luokitusmenetelmiä sovitetaan ottamaan huomioon olennaisimmat ESG-tekijät sijoitusten luonteesta riippuen. NAM:n määrittelemä ESG-luokitus hyödyntää Sustainability Accounting Standards Board -järjestön (SASB) olennaisuuskarttaa olennaisten ESG-tekijöiden tunnistamisessa. ESG-tekijöihin voi sisältyä erilaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vaikutukseen sekä liiketoimintamalliin ja hallintotapaan liittyviä indikaattoreita. ESG-tekijöillä voi olla myönteinen tai kielteinen vaikutus analyysiin riippuen yrityksen tuotteista tai palveluista ja siitä, kuinka yritys harjoittaa liiketoimintaansa. Yhteiskunnalliset tekijät voivat sisältää näkökohtia, jotka liittyvät alkuperäiskansoihin, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin, ja ympäristötekijät voivat sisältää hiilipäästöt, tieteeseen perustuvat tavoitteet ja poliittisten toimenpiteiden vaikutukset. Kvantitatiiviset, eri lähteistä saadut tiedot analysoidaan ja muunnetaan luokitukseksi A, B tai C (tai vastaavaksi luokitukseksi, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä), joista A on paras luokitus. Nämä luokitukset mittaavat yritysten altistumista tietyille ESG-tekijöille ja niiden kykyä hallita tuota altistusta. Analytiikot tekevät täydentäviä manuaalisia arviointia silloin, kun tiedot ovat riittämättömiä. Tiettyjen omaisuuserien osalta voidaan saada ulkopuolisilta tiedontuottajilta numeerisia arviointia, jolloin NAM vahvistaa niiden oikeellisuuden. Rahasto sijoittaa ainoastaan yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joiden ESG-luokitus on välillä A–B (tai vastaava luokitus, jos käytetään ulkopuolisia ESG-ratingejä). Sijoituksia C-luokkaan ei tehdä. Rahasto voi sijoittaa alustavan sisäisen ESG-profiilin arvioinnin perusteella tiettyyn sijoituskohteeseen, kunnes muodollinen luokittelu suoritetaan.

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisen, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Lisäksi rahasto sulkee pois sijoitukset yrityksiin, jotka sisältyvät PAB:n eli EU:n Pariisin sopimuksen mukaisia vertailuarvoja koskeviin poissulkemisiin (komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdat). Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● ***Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?***

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

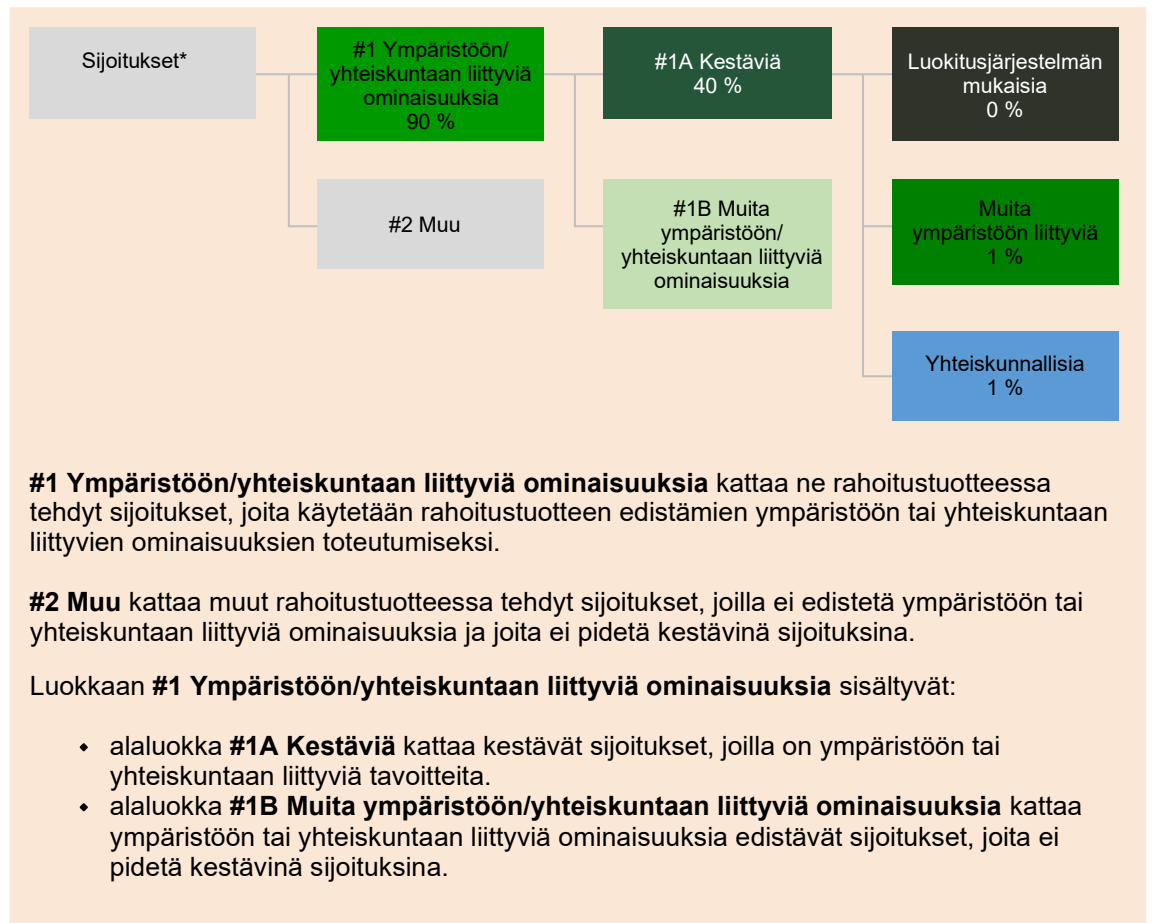
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskyyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 1 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea World Passive

Oikeushenkilötunnus: 549300B3ENDTJUGFXQ77

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä ☒ ☐ ☒ Ei

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☐ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ____ %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☒ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttämällä sille nimettyä vertailuindeksiä, jonka koostumuksen mukaan sijoitusuniversumi määräytyy. Vertailuindeksiä rakennettaessa käytettävät poissulkemiset ja seulonnat on suunniteltu sulkemaan pois yritykset, jotka katsotaan liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi soveltumattomiksi.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahaston käyttämä vertailuindeksi on valittu vertailuarvoksi siinä tarkoituksessa, että sen avulla voidaan saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää. Rahasto on passiivisesti hallinnoitu, ja strategiansa mukaisesti se pyrkii replikoimaan eli jäljittelemään vertailuindeksin tuottoa.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata rahaston vertailuindeksin toimialakohtaisia rajoituksia

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- ☒ Ei, rahasto pyrkii replikoimaan eli jäljittelemään vertailuindeksin tuottoa, ja siksi tuotetasolla ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia.
- ☐ Kyllä



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Sijoitusstrategia pyrkii seuraamaan MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select -indeksin kehitystä. Vertailuindeksiin sovellettavien poissulkemisten lisäksi rahasto ei sijoita myöskään yrityksiin, jotka sisältyvät Nordean tai Norjan valtion eläkerahaston poissuljettujen yhtiöiden listalle liiketoimintojensa vuoksi, kuten NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa tarkemmin kuvataan. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" Lisäksi sana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

Näiden lisätoimenpiteiden vuoksi rahaston sijoitukset voivat poiketa vertailuindekseistä.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta: Rahaston jäljittelemä MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index -indeksi sulkee pois yritykset, jotka ovat sidoksissa kiistanalaisiin liiketoiminta-alueisiin; osallistuvat epätavanomaisilla tavoilla tuotetun öljyn ja kaasun tuotantoon, fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin (lämpöhiilen louhinta tai öljyn ja kaasun arvoketju), lämpöhiileen perustuvaan sähköntuotantoon tai omistavat metalliteollisuuden käyttämän hiilen varantoja; eivät noudata YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita; tai joiden arvioidaan olevan osallisina erittäin vakavissa kiistanalaisuuksissa. Lisätietoja vertailuindeksissä käytössä olevista poissulkemisperiaatteista on saatavilla indeksintuottajan verkkosivuilta. Linkki on kohdassa "Mistä nimetyn indeksin laskennassa käytetty menetelmä on saatavilla?". MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index -indeksiin sovellettavien poissulkemiskriteerien lisäksi rahasto ei myöskään sijoita yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla. Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta.

Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?"

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

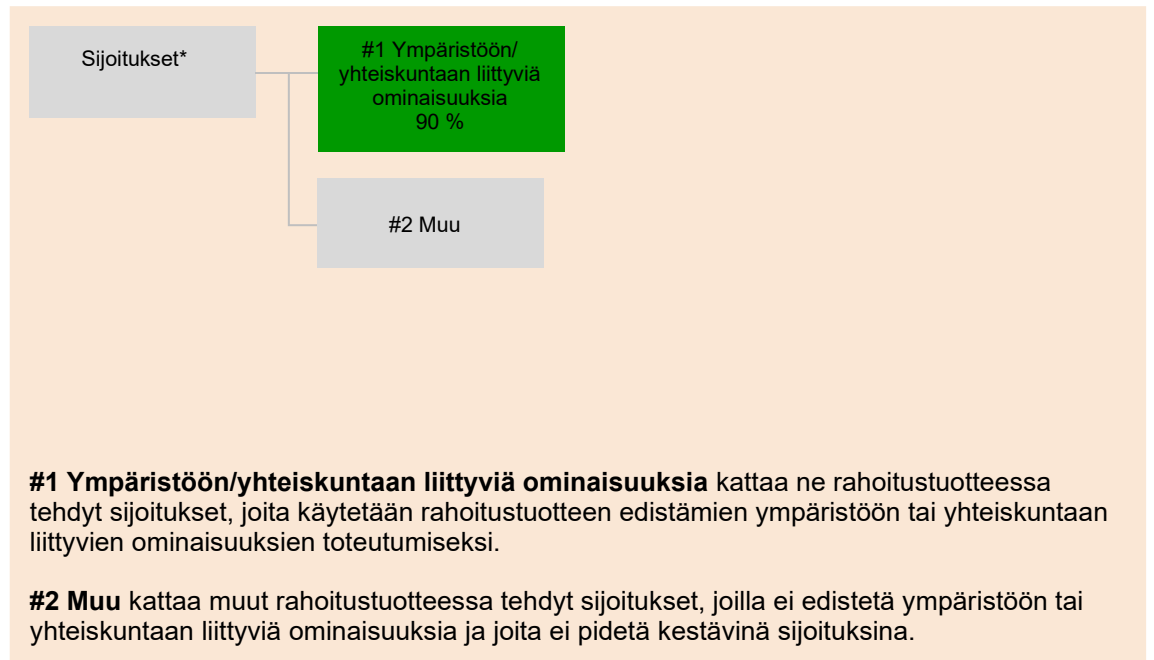
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot
mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot
ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahasto käyttää MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select -indeksiä, joka on yhdenmukainen rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa.

● **Miten varmistetaan, että vertailuarvo vastaa kutakin rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta?**

Rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan sijoittamalla osakkeisiin maailmanlaajuisesti ja välttämällä sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin liittyvään toimintaan ja muihin toimintoihin, jotka on karsittu pois ESG-näkökohtien perusteella. Vertailuindeksiä seulotaan sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka osallistuvat huomattavassa määrin tällaisiin toimintoihin.

● **Miten varmistetaan, että sijoitusstrategia vastaa indeksin menetelmiä?**

Rahastossa sovelletaan passiivista strategiaa, jonka tavoitteena on jäljitellä vertailuindeksiä. Jatkuvalle seurannalle varmistetaan, että rahaston sijoitukset vastaavat vertailuindeksin koostumusta. MSCI:n indeksiin soveltamien poissulkukriteerien lisäksi rahasto vielä tarkentaa sijoitusuniversumiaan. Sen ulkopuolelle jätetään Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla olevat yritykset. Listalle joutuvat yritykset, jotka ovat rikkoneet vakavasti kansainvälisiä normeja tai osallistuneet kiistanalaiseen liiketoimintaan. Lisäksi yritykset, jotka eivät läpäise NAM:n hyvän hallintotavan arviointia, jätetään pois rahaston sijoitusuniversumista.

● **Miten nimetty indeksi poikkeaa asiaan liittyvästä yleisestä markkinaindeksistä?**

Rahaston vertailuindeksi (MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index) perustuu laajempaan MSCI World -indeksiin. Se sisältää markkina-arvoltaan suurten ja keskisuurten yritysten arvopapereita kehittyneiltä markkinoilta. Indeksillä poikkeaa laajasta markkinaindeksistä, koska siitä suljetaan pois sijoituskohteita arvopohjaisen seulonnan ja ympäristönäkökohtien perusteella.

● **Mistä nimetyn indeksin laskennassa käytetty menetelmä on saatavilla?**

Vertailuarvon tuottaja on MSCI, ja indeksin laskentamenetelmä on saatavilla MSCI:n verkkosivuilla osoitteessa www.msci.com/index-methodology.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliikkeen liittyvät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Yrityslaina Plus

Oikeushenkilötunnus: 54930077XBW3Y1KRFP97

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: ____%
- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: ____%

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,
- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutetaan kohdistamalla pääomat sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka toimivat tiettyjen, jäljempänä kuvattujen ESG-standardien mukaisesti ja noudattavat hyviä hallintotapoja sekä ympäristönsuojelua, ihmisoikeuksia, työelämäkäytäntöjä ja korruption torjuntaa koskevia kansainvälisiä normeja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Määrittelemme kestävät sijoitukset sijoituksiksi yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuvat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määriteltä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle. Yritysten/liikkeeseenlaskijoiden tulee lisäksi noudattaa hyviä hallintotapoja.

Toimiala- ja arvopohjainen seulonta Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, joiden katsomme rikkovan kansainvälisiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä normeja. Rahasto soveltaa lisäksi tiettyjä poissulkemiskriteerejä yrityksiin, jotka harjoittavat liiketoimintoja, joita pidetään ympäristölle tai koko yhteiskunnalle merkittävän haitallisina.

NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto pyrkii edistämään ympäristöön liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin, jotka eivät ole merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin tai joilla on uskottava siirtymästrategia.

Tarkat menetelmät ja kriteerit, joilla sijoitukset valitaan tällaisten ominaisuuksien perusteella, on esitetty kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?".

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Salkunhoito-organisaatio käyttää seuraavia indikaattoreita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen:

- kestävien sijoitusten prosenttiosuus:
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastopoliittisen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n luokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistävät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voidaan yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävä tavoitetta tai jotakin YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset arvopaperit, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Kestävien sijoitusten määritelmästä on tarkempia tietoja kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

YK:n kestävä kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä. Lisätietoja kestävydestä on saatavilla kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?" esitettyjen linkkien kautta.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä (Green Deal).

● ***Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuta merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle ("ei merkittävää haittaa" -testi). Kuten alempana on kuvattu, "ei merkittävää haittaa" -testissä käytetään PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact), sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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

- **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

"Ei merkittävää haittaa" -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, seulotaan yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuvat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys on heikkoa. Salkunhoito-organisaatio ottaa huomioon PAI-indikaattorit, jotka on lueteltu kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) liitteessä 1 olevassa teknisten sääntelystandardien taulukossa 1. Tällä hetkellä tietoja on pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattorien käyttöä varten. Kun tietojen laatu ja saatavuus paranevat, mukaan otetaan lisää indikaattoreita.

Ilmasto- ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaarallinen jäte

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuta salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuuteta kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyvät yritykset, jotka ovat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuden liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin. Tietyissä tapauksissa, vaikka yritys ei läpäise yhden tai useamman edellä mainitun PAI-indikaattorin testiä, kyseisen yrityksen liikkeeseen laskemia use of proceeds -arvopapereita voidaan pitää kestävinä, jos niiden liikkeeseenlaskusta saatavat tuotot käytetään sellaisten toimintojen rahoittamiseen, jotka hillitsevät niitä vaikutuksia, joiden vuoksi yritys ei testiä läpäissyt.

Yritykset eivät myöskään läpäise "ei merkittävää haittaa" -testiä, jos ne kuuluvat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saavat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista hylätään "ei merkittävää haittaa" -testissä. Yritykset, jotka saavat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisevät "ei merkittävää haittaa" -testin vain, jos ne alittavat Pariisin ilmastopöytäkirjan mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, edellyttäen, että niillä on ilmastosiirtymäsuunnitelma. Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteitamme käytetään tunnistamaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat. Linkki periaatteisiin on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahaston sijoitusuniversumiin sovelletaan myös poissulkemisen lisäkriterejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältetään sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat sidoksissa lämpöhiileen, öljyhiekkaan perustuvaan fossiilisten polttoaineiden tuotantoon, arktiseen öljynporaukseen, kiistanalaisiin aseisiin, tupakkaan tai pornografiaan.

Rahaston poissulkemisperiaatteet on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?".

"Ei merkittävää haittaa" -testiin tarvittavat PAI-indikaattorien tiedot hankitaan ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

- **Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistetaan, että kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Tämä yhdenmukaisuus varmistetaan sekä NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltujen normiperusteisten seulontakriteerien avulla että "ei merkittävää haittaa" -testillä, joka sulkee pois yritykset, jotka ovat osallisina YK:n Global Compact -periaatteiden tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevien ohjeiden rikkomuksissa, jolloin ne eivät voi täyttää kestävien sijoitusten kriteerejä.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

☐

Ei

☒

Kyllä. Sijoitustiimeillä on käytössään absoluuttiset PAI-luvut ja/tai normalisoidut asteikot (esimerkiksi NAM:n oman PAI-työkalun avulla) useiden PAI-indikaattoreiden osalta, minkä ansiosta tiimit voivat tunnistaa poikkeamat ja korjata niiden mukaan näkemystään sijoituskohteena olevista yrityksistä ja liikkeeseenlaskijoista. Vakuudellisten joukkolainojen omistuksiin liittyvät PAI-arvioinnit voivat perustua sijoitustiimien käytössä oleviin, yhteen koottuihin tietoihin liikkeeseenlaskijoista tai maakohtaisiin tietoihin, tai ne voidaan ottaa huomioon osana kyseiseen omaisuuslajiin sovellettavaa kestävien sijoitusten arviointia. Se, mitkä PAI-tekijät otetaan huomioon, riippuu tietojen saatavuudesta ja voi kehittyä sitä mukaa kuin tietojen laatu ja saatavuus paranevat. Tietoja kestävyystekijöihin liittyvistä PAI-indikaattoreista esitetään vuosikertomuksessa SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta, mukaan lukien sen sijoitusuniversumi ja vertailuindeksi, on rahaston avaintietoasiakirjassa.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien huomioon ottaminen on sitova osa sijoitusprosessia, kuten on kuvattu kohdassa "Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?"

Rahasto kohdistaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin. Strategiassa sovelletaan toimialakohtaista ja arvopohjaista seulontaa, eikä rahasto sijoita yrityksiin, jotka liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvatulla tavalla. Linkki näihin periaatteisiin on kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Altistusta yrityksiin, jotka osallistuvat fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin, rajoitetaan NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden avulla.

Sijoitusstrategia
ohjaa
sijoituspäätöksiä
esimerkiksi
sijoitustavoitteiden
ja riskinsietokyvyn
kaltaisten tekijöiden
perusteella.

Osana sijoitusprosessia yritykset arvioidaan sen varmistamiseksi, että ne noudattavat hyviä hallintotapoja.

● **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Vähintään 20 % rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdan tarkoittamassa mielessä. Sijoitukset luokitellaan kestäviksi NAM:n omalla menetelmällä. Luokitus perustuu pääasiassa yhden tai useamman YK:n kestävä kehityksen tavoitteen tai yhden tai useamman EU:n luokitusjärjestelmän ympäristötavoitteen edistämiseen. Tietyissä omaisuuslajeissa, kuten vakuudelliset joukkolainat ja use of proceeds -tyyppiset joukkolainat, voi kuitenkin olla tarkoituksenmukaista toimia muulla tavalla. Prosessissa testataan myös hyviä hallintotapoja, kuten kohdassa "Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?" on kuvattu, sekä sitä, etteivät yritysten toiminnot aiheuta haittaa muille tavoitteille, kuten on kuvattu kohdassa "Miten kestävät sijoitukset, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle?".

Toimiala- tai arvopohjainen seulonta estää sijoitukset yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja ja joissa vaikuttamistoimia ei katsota mahdollisiksi tai tehokkaiksi. Yritykset, jotka osallistuvat tiettyihin toimintoihin, joilla arvioidaan olevan merkittävä kielteinen ympäristö- tai yhteiskunnallinen vaikutus, suljetaan pois rahaston sijoituksista. Esimerkkejä tällaisista aloista ovat lämpöhiili, fossiilisten polttoaineiden tuotanto öljyhiekasta ja arktinen öljynporaus, kiistanalaisten aseiden tuotanto, tupakan tuotanto sekä pornografiaan liittyvä liiketoiminta. Yritysten altistuminen tietyille toiminnoille voidaan mitata tuotannon, jakelun tai tulojen osuutena toiminnon luonteesta riippuen, ja poissulkemisissa saatetaan käyttää raja-arvoja. Linkit poissuljettujen yritysten listaan sekä prosessia tarkemmin kuvaaviin, vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ovat jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?". Rahaston sijoituksiin sovelletaan myös erityisiä poissulkemisia, jotka rajoittavat altistusta tiettyihin toimintoihin, jotka eivät sovi rahaston sijoitusprofiiliin tai joita pidetään ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle haitallisina. Rahastoon sovellettavat poissulkemiset ovat verkkosivuilla annetuissa kestävyysliittävissä tiedoissa, joihin on linkki jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

Rahasto noudattaa NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita, jotka määrittelevät raja-arvot, miten paljon yhtiöiden toiminta voi riippua fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista. Se tarkoittaa, että rahasto ei sijoita yrityksiin, joiden toiminta riippuu merkittävästi fossiilisten polttoaineiden tuotannosta, jakelusta tai niihin liittyvistä palveluista, jos niillä ei ole dokumentoitua suunnitelmaa toimintansa muuttamisesta Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseksi. Linkki NAM:n Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisten, fossiilisia polttoaineita koskevien periaatteiden kuvaukseen on jäljempänä kohdassa "Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?".

NAM dokumentoi sitovat elementit ja seuraa niitä jatkuvasti. Nordea Fundsilla on käytössään omia, erillisiä riskinhallintaprosesseja, joilla valvotaan taloudellisia ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja varmistetaan, että mahdolliset ongelmat nostetaan asianmukaisesti johdon käsiteltäväksi selkeässä hallintorakenteessa.

NAM suorittaa ulkopuolisille tiedontuottajille perusteellisen tarkastuksen (due diligence) käytössä olevien menetelmien läpikäymiseksi ja tietojen laadun varmistamiseksi. Koska muiden kuin taloudellisten tietojen raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti, tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat kuitenkin edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

● **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet tarjoaa perustan sijoituskohteena olevien yritysten hyvien hallintotapojen arvioimiselle. Tähän strategiaan sovelletaan myös NAM:n sääntöpohjaista ja kiistanalaisuuksiin perustuvaa seulontaa, jossa tunnistetaan yritykset, joiden katsotaan rikkoneen kansainvälistä oikeutta ja kansainvälisiä normeja. Seulontaprosessissa keskitytään tunnistamaan yritykset, jotka eivät noudata hyvää hallintotapaa. Esimerkiksi rikkomalla YK:n Global Compact -periaatteita, YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevia ohjaavia periaatteita, OECD:n ohjeita tai ILO:n ohjeita. Nämä ohjeet kattavat aiheita, jotka liittyvät yritysten hallintotapaan, ihmisoikeuksiin, työnormeihin, korruption torjuntaan ja ympäristökysymyksiin.

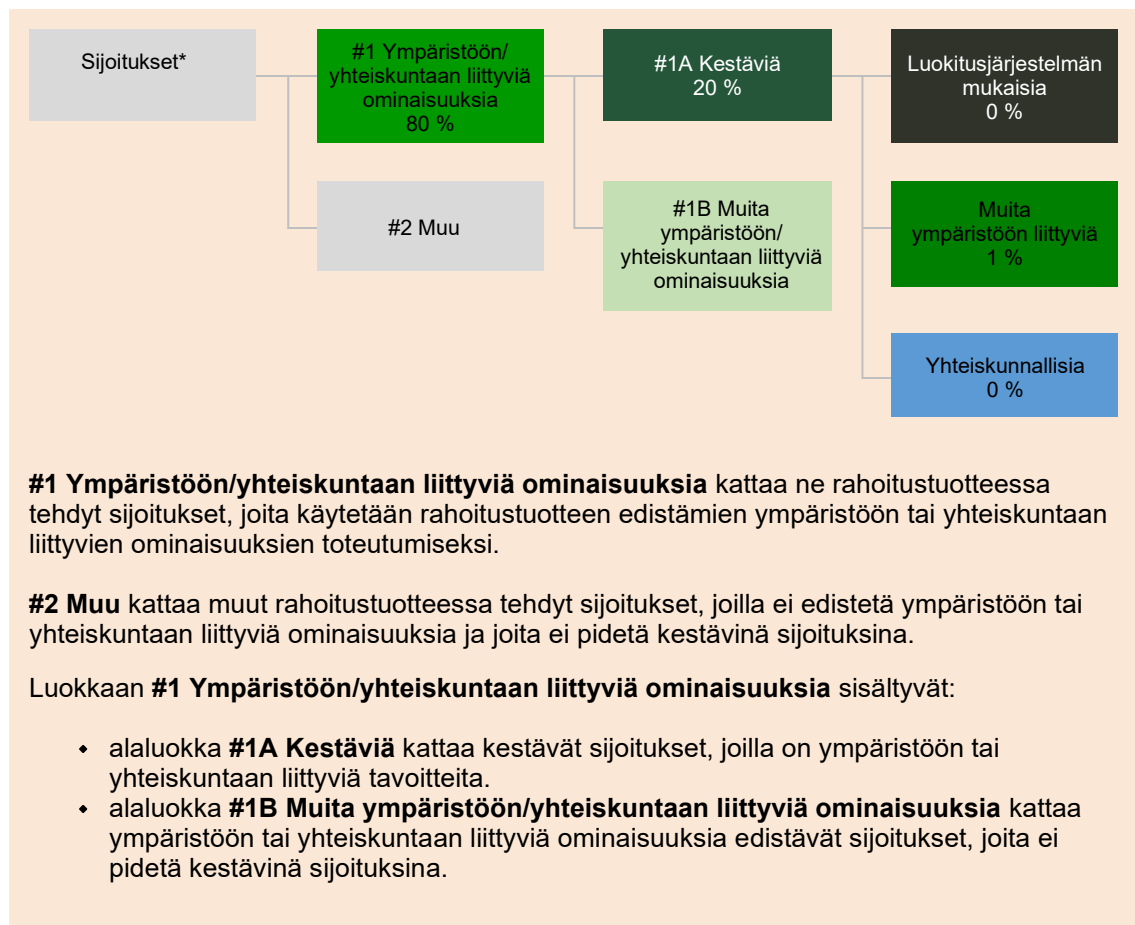
Jos yritys tunnistetaan tässä seulontaprosessissa, käynnistetään yrityksen ja tapauksen sisäinen arviointi, ja NAM:n vastuullisten sijoitusten komitea (Responsible Investments Committee, RIC) päättää, suljetaanko yritys pois NAM:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Kaikki tässä prosessissa havaitut hallintoon liittyvät rikkomukset otetaan huomioon hyvän hallintotavan arvioinnissa.

Edellä kuvatun sääntöpohjaisen seulonnan lisäksi rahasto soveltaa hyvän hallintotavan testiä, joka koostuu ennalta määritellyistä indikaattoreista, joissa tarkastelun kohteena ovat toimivat hallintorakenteet, työntekijäsuhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Rahasto sitoutuu sijoitusten vähimmäisosuuteen, kuten seuraavassa kaaviossa on kuvattu. Jos prosenttiosuutta ei ole ilmoitettu tai jos osuus on 0 %, kyseiset sijoitukset saattavat kuulua strategiaan, mutta rahasto ei ole sitoutunut omistamaan tiettyä osuutta kaikkina ajankohtina, ja kyseisten sijoitusten osuus voi olla salkunhoito-organisaation harkinnan perusteella niinkin pieni kuin 0 %. Salkunhoito-organisaatiolla on mahdollisuus jonkin verran vaihdella allokaatiota erityyppisten sijoitusten välillä, eikä vähimmäisosuuksien summa välttämättä vastaa rahaston kokonaissitoumuksia.



*Sijoitukset viittaavat rahaston nettovarallisuusarvoon, joka on rahaston kokonaismarkkina-arvo.

Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Johdannaisia ei käytetä rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt rahaston sijoitukset täyttävät luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit, mutta rahasto ei sitoudu tällaisten sijoitusten vähimmäisosuuteen.

Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 1 %. Rahasto sitoutuu sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuuteen, joilla on ympäristötavoite SFDR:n mukaisesti, kuten on esitetty ”Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?”-kaavion kohdassa ’#1A Kestäviä’. Nämä sijoitukset voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhdenmukaisuudesta luokitusjärjestelmän kanssa on harvoin saatavilla riittävän luotettavia tietoja eikä tietojen kattavuus tue sitoutumista vähimmäisosuuteen rahaston luokitusjärjestelmän mukaisissa sijoituksissa.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Kestävien sijoitusten, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, vähimmäisosuus on 0 %.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä voidaan pitää lisälikviditeettinä tai riskien tasapainottamiseen. Rahasto voi käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita tarkoituksiin, jotka on kuvattu rahaston avaintietoasiakirjassa. Tämä ryhmä voi sisältää myös arvopapereita, joiden osalta asiaankuuluvia tietoja ei ole saatavilla. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voi soveltaa näihin sijoituksiin. Rahasto voi myös sisältää altistuksia sellaisiin salkkuihin, joissa vähimmäistason ESG-suojatoimenpiteenä sovelletaan hyvän hallintotavan arviointia ja joissa osa sijoituksista ei välttämättä ole rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: www.nordeafunds.com

Rahastokohtaiset, verkkosivuilla annettavat, kestävyysliittävät tiedot ovat saatavilla yläpuolella tuotekohtaisissa tiedoissa olevan linkin kautta.

Lisätietoja, joihin edellä olevissa kohdissa on viitattu on saatavilla täältä:

[Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#)

[Luettelo poissuljetuista yhtiöistä](#)

[Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet](#)