Nordea

FONDPROSPEKT

Nordea Funds Ab

27.6.2025

Innehåll

Fondprospekt och övrigt -material ... 3
Placeringsfond ... 3
Nordea Funds Ab ... 3
Grunduppgifter om Nordea Funds Ab ... 3
Revisorer för Nordea Funds Ab och de Finlandregistrerade Nordeafonderna ... 3
Ombud som fondbolaget anlitar ... 3
Om fondbolagets löne- och ersättningspolicy ... 4
Handel med fondandelar ... 4
Verkställande av uppdrag och betalning av andelar ... 4
Vanliga fonder ... 4
Fördröjda fonder ... 4
Handel med vissa fonder ... 4
Exceptionella situationer som avses i de gemensamma fondstadgarna ... 5
– *Exceptionella omständigheter på marknaden* ... 5
– *Betydande totalbelopp av inlösenuppdrag* ... 5
– *Fördröjning av inlösen* ... 5
– *Inlösen utan kundorder* ... 5
Tillväxt- och avkastningsandelar ... 5
Byte av andelsklass ... 5
Fondandelsregister ... 5
Fondernas marknadsföring i övriga länder ... 5
Förvaringsinstitut för Finlandregistrerade Nordeafonder ... 5
Syftet med Nordeafondernas bolagsstyrning ... 6
Risker i anslutning till fondplacering ... 6
Risker med handel med kinesiska A-aktier ... 9
Beräkning av den totala riskexponeringen ... 9
– Metoder som används i UCITS-fonder ... 9
– Åtagandebaserad metod ... 9
– Value-at-Risk-metod (VaR) ... 9
– Metoder som används i alternativa fonder, dvs. AIF-fonder ... 10
Kreditbetyg för placeringarna i fonderna ... 10
Fondernas jämförelseindex ... 10
Ansvarsfulla investeringar ... 16
I de SFDR-bilagor som finns i slutet av detta fondprospekt presenteras hållbarhetsrelaterad information ... 16
Om fondernas transaktionskostnader ... 16
Om fond-i-fonder och deras placeringar i underliggande fonder ... 16
Uppgifter om vissa fonder med särskilda karakteristika ... 16
Om tekniker för effektiv portföljförvaltning, transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering ... 16
Flexibel prissättningsmetod ... 17
Ränteskydd ... 18
Passiva aktiefonder ... 18
Placeringar i värdepapper utgivna av stater och motsvarande offentliga emittenter ... 20
Matar-/mottagarfonder och deras struktur ... 20
Matarfonden Placeringsfond Nordea Indien ... 20
Mottagarfonden Nordea 1 – Indian Equity Fund ... 20
Matarfonden Placeringsfond Nordea Kina ... 21
Mottagarfonden Nordea 1 – Chinese Equity Fund ... 21
Matarfonden Placeringsfond Nordea Ränta Försiktig ... 22
Mottagarfonden Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund ... 22
Matarfonden Placeringsfond Nordea European Sustainable Stars ... 22
Mottagarfonden Nordea 1 – European Sustainable Stars Equity Fund ... 23
Nora-matarfonder inriktade på de svenska, finska och norska marknaderna ... 23
ESG-inriktade matarfonder på de svenska och norska marknaderna och deras mottagarfonder ... 24
• Strukturen för ESG-inriktade räntefonder ... 25
• Strukturen för ESG-inriktade blandfonder ... 26
Placeringsfond Nordea Småföretag Europa ... 27
– *Exceptionellt förfarande vid teckning och inlösen av andelar* ... 27
Provisioner ... 28
– *Tecknings- och inlösenprovisioner* ... 28
– *Förvaltningsprovision* ... 28
– *Fond-i-fondernas provisionsstruktur* ... 28
Beskattning ... 28
Lösning av tvister och rättsskyddsförfaranden utanför domstol ... 29
Finlandregistrerade placeringsfonder som Nordea Funds Ab förvaltar ... 30
Provisioner, administrativa kostnader, omsättningshastighet och minimiteckningsbelopp för fonderna. ... 32
Sammanfattande riskindikatorer (SRI) enligt PRIIPS KID-faktabladet samt målgrupp bland placerare ... 38
Tabell över sammanslagningar, fördelningar och upplösningar för fonderna ... 40
SFDR-bilaga I ... 47
SFDR-bilaga II ... 49

De i Finland registrerade Nordeafondernas faktablad (KID), fondprospekt, stadgar, årsredovisningar samt halvårsrapporter fås kostnadsfritt på Nordeas kontor, på Internet www.nordea.fi/fonder samt hos Nordea Funds Ab.

Fondprospekt och övrigt -material
Fondprospektet innehåller allmän och fondspecifik information om de fonder som Nordea Funds Ab förvaltar i Finland. De fondpublikationer som den finska lagen om placeringsfonder förutsätter består av detta fondprospekt och de fondspecifika faktabladen (PRIIPS KID) samt fondstadgar.

Allmän SFDR-relaterad produktinformation om artikel 6-fonder finns tillgänglig i SFDR-bilaga I till fondprospektet. Fondspecifik SFDR-relaterad produktinformation om artikel 8-fonder, som ska lämnas innan avtalet ingås, presenteras i fondprospektets SFDR-bilaga II.

Placerarna uppmanas att noga ta del av fondprospektet med dess SFDR-bilagor samt fondernas faktablad (KID) och stadgar, som utgör en helhet, innan placeringsbeslut fattas.

Placeringsfond
Med placeringsfond avses en placeringsportfölj som främst är sammansatt av värdepapper. Placeringsfonden ägs av de personer, organisationer och stiftelser som har placerat medel i den. Ägandet i placeringsfonden är baserat på kvotandelar. Placeringsfonden förvaltas av fondbolaget.

Placeringsfondens medel förvaras separat från andra placeringsfonders medel samt från fondbolagets, Nordea Bank Abp:s eller Nordeakoncernens medel. Fondens medel kan inte användas till att täcka fondbolagets eller bankens skulder. Fonden kan inte gå i konkurs, men värdet på fondandelen kan sjunka eller stiga beroende på marknadsläget.

Teckning och inlösen av fondandelar verkställs till det fondandelsvärde som beräknas varje bankdag så att man från marknadsvärdet på placeringarna avdrar eventuella skulder. Det erhållna nettovärdet divideras med antalet utestående andelar. Klockslag för när fonduppdrag senast bör ges och fondernas värderingstidpunkt meddelas i stadgarna för respektive fond.

Nordea Funds Ab
Nordea Funds Ab och dess filialer i Norge, Sverige och Danmark ansvarar för förvaltningen av de fonder som registrerats i Finland, Norge, Sverige och Danmark.

Fondbolaget Nordea Funds Ab (nedan Fondbolaget) bedriver verksamheten med koncession (UCITS-koncession) av finansministeriet i Finland. Fondbolagets bransch är placeringsfondsverksamhet och andra aktiviteter som väsentligen är förknippade med den.

Finansinspektionen i Finland har beviljat Fondbolaget koncession (AIFM-koncession) att agera som förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare) i enlighet med den finska lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget anskaffar medel från allmänheten och placerar dem för fondandelsägarnas räkning enligt fondens stadgar som fastställts av Finansinspektionen (FI och SE) och Finanstilsynet (DK och NO). Fondbolaget agerar i eget namn på fondens vägnar och utövar de rättigheter som hänför sig till de tillgångar som ingår i fonden.

Grunduppgifter om Nordea Funds Ab

Grundat	1.1.2002
Nordea Funds Ab	12.12.2013–
Nordea Rahastoyhtio 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

Firma	**Nordea Funds Ab**
	(registrerat 12.12.2013 i Finland)
Hemort	Helsingfors
Aktiekapital	3 350 000,00 euro
Besöksadress	Aleksis Kivis gata 7, 00500 Helsingfors
Postadress	Hamnbanegatan 5, FI-00020 NORDEA, Helsingfors
FO-nummer	1737785-9

Verkställande direktör, CEO Josefin Degerholm

Styrelse

Marianne Philip*, ordförande
dansk medborgare
advokat, delägare, Kromann Reumert

Linn Edström Larsson, vice ordförande
svensk medborgare
Chief Financial Officer, Nordea Asset Management

Hanna Kaskela*
finsk medborgare
direktör, Samhällsansvar och kommunikation, Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma

Brian Stougaard Jensen
dansk medborgare
Head of Product Office, Nordea Asset Management

Henrika Vikman
finsk medborgare
Head of Nordea Asset Management Governance

* oberoende styrelsemedlem

Fondbolaget har en filial i Danmark**:**
Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K

Rasmus Eske Bruun ansvarar för filialens verksamhet
Organisationsnummer 35640851

Fondbolaget har en filial i Norge**:**
Nordea Funds, Norwegian Branch NUF
Essendrops gate 7, 0368 Oslo

Bjørn Stolpestad ansvarar för filialens verksamhet
Organisationsnummer 912651045

Fondbolaget har en filial i Sverige**:**
Nordea Funds Ab, Svensk filial
Mäster Samuelsgatan 21, M541
105 71 Stockholm

Ellinor Nordgren ansvarar för filialens verksamhet
Organisationsnummer 516408-8782

Revisorer för Nordea Funds Ab och de Finlandregistrerade Nordeafonderna

– PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning
– huvudansvarige revisor Taru Mäenpää, CGR
– suppleant revisor Jukka Paunonen, CGR

Ombud som fondbolaget anlitar
Fondbolaget har rätt att anlita utomstående förvaltnings- och rådgivningstjänster vid utövande av placeringsfondsverksamheten, som portföljförvaltnings-, bokförings- och datatekniktjänster samt tjänster för mottagande av tecknings- och inlösenuppdrag.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltning av fonder och fondadministration till Nordea Investment Management AB och ingått avtal med Nordea Investment Management AB för distribution av fonder till institutionella kunder.

Fondbolaget har delegerat förandet av andelsägarregistern och en del av fondadministrationen till Nordea Investment Funds S.A.

Fondbolaget har ingått distributionsavtal med Nordea Bank Abp, Nordea Bank Abp, filial i Sverige och Nordea Bank Abp, filial i Norge för distribution av fonder på de nordiska marknaderna. Som distributörer hanterar bankerna även registerföringen av de andelsägare som via dem har tecknat andelar i fonden.

Fondbolaget har vidare ingått distributionsavtal med Nordea Investment Funds S.A. som huvuddistributör för den distribution av fonder som sker genom tredje part. Fondbolaget har ingått distributionsavtal även med andra samarbetspartners.

Dessutom har fondbolaget delvis lagt ut förandet av andelsägarregistern till Evli Abp som sköter registerföringen av de andelsägare som via denna distributör har tecknat fondandelar.

Fondbolaget har delvis lagt ut förandet av andelsägarregistern till Swedbank AB i den mån andelar i fonderna tecknas genom denna distributör och andelarnas verkliga ägare är en finsk investerare.

Utöver detta har Fondbolaget lagt ut, helt eller delvis, följande funktioner till Nordea Bank Abp: Fondbolagets och filialernas bokföring och övriga ekonomiska förvaltning.

Om fondbolagets löne- och ersättningspolicy
Nordea Funds Ab tillämpar ett löne- och ersättningsprogram utifrån ett helhetsperspektiv, som tar hänsyn till vikten av välbalanserade, separata belöningssystem och är baserat på affärsverksamhetens och de lokala marknadernas behov. Dessutom är det viktigt att belöningssystemet överensstämmer med och främjar en tillförlitlig och effektiv riskhantering och inte uppmuntrar överdrivet risktagande eller motverkar Nordeas långsiktiga intressen eller strider mot intressen för de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab.

Fondbolagets styrelse gör beslut om lön- och ersättningspolicyn.

Ersättningskommittén i Nordea Funds Ab utvärderar lön- och ersättningspolicyn och -praxis.

Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns tillgängliga på www.nordea.fi/fonder.

Investerare kan få en kopia av fondprospektet på begäran kostnadsfritt.

Handel med fondandelar
Tecknings- och inlösenuppdrag avseende fondandelar tas varje bankdag emot i Finland på samtliga Nordeakontor som tillhandahåller placeringstjänster och hos Nordea Investment Management AB:s filial i Finland under deras öppettider. Därtill kan uppdrag lämnas med bankkoder antingen per telefon via Nordea Kundtjänst eller på Internet via Nordeas nätbank.

Fondbolaget får utfärda fondandelar innan fonden fått teckningssumman om det är säkerställt att teckningspriset tillförs fonden inom den tidsfrist som normalt iakttas på marknaden. Olika distributörer kan ha olika praxis för att säkerställa betalningen.

Om handeln med fonder och bryttidpunkter
Med bryttidpunkten avses klockslaget då handelsdagen byts.
I största delen av fonderna är bryttidpunkten klockan 16.30 finsk tid.
OBS! För matarfonderna Nordea European Sustainable Stars, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig är bryttidpunkten klockan 15.00 finsk tid.

Bryttidpunkten för uppdrag avseende fonder vilka är enbart riktade på den norska marknaden och/eller i vilka Nordeas kontorsnät i Norge fungerar som distributör är i regel klockan 11.00 finsk tid.

Bryttidpunkten för uppdrag avseende fonder vilka är enbart riktade på den svenska marknaden och/eller i vilka Nordeas kontorsnät i Sverige fungerar som distributör är i regel klockan 16.30 finsk tid.

Andra i Nordea ingående distributörer eller externa distributörer/förmedlare kan tillämpa olika bryttidpunkter som kan vara tidigare än den officiella bryttidpunkten. Distributören/förmedlaren i fråga kan reda ut de bryttidpunkter som den tillämpar.

Nora-matar- och mottagarfonder och deras bryttidpunkter
Bryttidpunkten för Nora-matarfonder är klockan 11.00 finsk tid i Norge och klockan 13.00 finsk tid i Sverige och Finland. Bryttidpunkten för Nora-mottagarfonder är klockan 15.00 finsk tid.

ESG-inriktade matar- och mottagarfonder och deras bryttidpunkter

Räntefonder
Bryttidpunkten för matarfonden Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK) är klockan 11.00 finsk tid i Norge och bryttidpunkten för matarfonden Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK) är klockan 13.00 finsk tid i Sverige. Bryttidpunkten för mottagarfonden Nordea Obligationer Global Ansvar är klockan 15.00 finsk tid.

Blandfonder
Bryttidpunkten för Nordea Ansvar (NOK) -matarfonderna är klockan 11.00 finsk tid i Norge och bryttidpunkten för Nordea Ansvar (SEK) -matarfonderna är klockan 13.00 finsk tid i Sverige. Bryttidpunkten för Nordea Ansvar -mottagarfonder är klockan 15.00 finsk tid.

Information om fondernas bryttidpunkter finns tillgänglig i de fond-specifika stadgarna och gemensamma fondstadgarna.

Verkställande av uppdrag och betalning av andelar

Vanliga fonder
Tecknings- och inlösenuppdrag som getts in innan bryttidpunkten verkställs normalt under samma bankdag. Om uppdraget ges efter bryttidpunkten eller på någon annan dag än en bankdag, verkställs det under samma bankdag.

Bryttidpunkten för uppdrag	Verkställande (T)	Överföring av medel från/till kundens konto
16.30	Uppdrag, som lämnats före bryttidpunkten, verkställs under samma bankdag.	T+2

Inlösens- och teckningslikviden betalas två bankdagar efter verkställandet (T+2).

Fördröjda fonder
En del fonder är så kallade fördröjda fonder, vilka har avvikande verkställande av fonduppdrag och värderingstidpunkt för andelarna.

I de fördröjda fonderna, dvs. Nordea Japan och Nordea Tillväxtregion Aktie, verkställs tecknings- och inlösenuppdrag som getts innan bryttidpunkten normalt under följande bankdag.

Bryttidpunkten för uppdrag	Verkställande (T)	Överföring av medel från/till kundens konto
16.30	Uppdrag som lämnats före bryttidpunkten, verkställs under följande bankdag.	T+2

Inlösen- och teckningslikviden betalas två bankdagar efter verkställandet (T+2).

Exempel på teckning och inlösen

Vanliga fonder	
Teckning	Uppdraget ges på fredag klockan 16. Teckningen verkställs på fredag och teckningssumman krediteras från kontot på tisdag.
Inlösen	Uppdraget ges på fredag klockan 16. Inlösen verkställs på fredag och inlösensumman debiteras till kontot på tisdag.

Fördröjda fonder	
Teckning	Uppdraget ges på fredag klockan 16. Teckningen verkställs på måndag och teckningssumman krediteras från kontot på onsdag.
Inlösen	Uppdraget ges på fredag klockan 16. Inlösen verkställs på måndag och inlösensumman debiteras till kontot på onsdag.

Handel med vissa fonder
I vissa fonder skiljer sig förfarandet vid verkställande av uppdrag och betalning av fondandelar från ovanstående. De exceptionella inlösen- och betalningsprocesserna beskrivs senare i detta prospekt under rubriken Uppgifter om vissa fonder med särskilda karakteristika. Ett exempel på dessa fonder är Nordea Småföretag Europa.

Information om tecknings- och inlösenuppdrag samt verkställande av dessa och eventuella undantag framgår även av fondernas stadgar samt gemensamma stadgar.

Exceptionella situationer som avses i de gemensamma fondstadgarna

– Exceptionella omständigheter på marknaden
Fonderna kan bland annat bli föremål för likviditetsrisk. Med likviditetsrisk avses risk för att placeringarna i fonden inte kan omsättas i kontanter inom planerad tid eller till önskat pris. Detta kan inverka på fondandelens värdeutveckling om man blir tvungen att realisera fondplaceringarna vid en ogynnsam tidpunkt.

Likviditetsrisk kan förekomma i exceptionella marknadslägen, då t.ex. handel med vissa värdepapper inte bedrivs aktivt eller om skillnaden mellan köp- och säljnoteringarna för värdepappren är stor eller noteringarna saknas helt. Inlösen av fondandelar kan då ta längre tid i anspråk än normalt och i vissa fall kan inlösen avbrytas.

Fondbolaget får tillfälligt avbryta inlösen av fondandelar om en marknadsplats, som på basis av fondens placeringspolitik kan anses vara huvudsaklig marknadsplats, av en oförutsedd orsak är stängd, eller om handeln på denna marknad är begränsad, eller på grund av störningar i den normala informationsförmedlingen.

– Betydande totalbelopp av inlösenuppdrag
Med ett betydande totalbelopp av inlösenuppdrag avses i regel 10 % av fondens värde. Det är emellertid möjligt att avvika från denna gräns på 10 % i situationer där ett enskilt inlösenuppdrag eller flera inlösenuppdrag vars verkställande enligt en normal tidsplan, med beaktande av fondens särskilda karakteristika eller storlek, skulle strida mot intressena för de andelsägare som blir kvar i fonden.

En sådan speciell situation hänför sig t.ex. till en situation där exceptionella marknadsförhållanden råder och där i tillägg till flera små uppdrag mottar fonden samtidigt en stor inlösen strax före bryttidpunkten för handeln med fondens andelar.

– Fördröjning av inlösen
Om det totala beloppet av inlösenuppdragen är betydande i relation till fondens värde kan fondbolaget fördröja verkställandet av antigen alla eller vissa inlösenuppdrag på så sätt att verkställandet av inlösenuppdrag senareläggs i sin helhet eller delvis.

Verkställandet av inlösenuppdrag kan fördröjas med högst 8 bankdagar.

– Inlösen utan kundorder
Fondbolaget kan på eget initiativ lösa in fondandelsägarens fondandelar, om det finns vägande skäl som anknyter till fondandelsägaren och som gör att innehavet i Fonden kan medföra skyldigheter som det inte rimligen kan förutsättas att Fondbolaget ska sköta. Vägande skäl kan uppstå till exempel då:

- fondandelsägare hamnar på en internationell eller nationell sanktionslista och verksamheten som strider mot sanktionen sannolikt skulle medföra betydande olägenhet för Fondbolagets verksamhet eller om Fondbolaget skulle bryta mot lagstiftning eller myndighetsbestämmelser som gäller Fondbolagets verksamhet;
- Fondbolaget inte får uppgifter av fondandelsägaren som det behöver för kundidentifiering och -kontroll;
- fortsättningen av fondandelsägarens innehav kan orsaka skada för andra andelsägare;
- fondandelsinnehavet av fondandelsinnehavaren i fråga strider mot lagstiftningen i Finland eller något annat land eller bestämmelser som har utfärdats med stöd av lagstiftningen;
- fondandelsägaren flyttar till en stat som orsakar betydande tilläggsrapportering eller medför Fondbolaget en skyldighet till registrering eller annan åtgärd som Fondbolaget inte annars skulle vara skyldigt att vidta;
- fondandelsägaren är en fysisk person, juridisk person eller annan juridisk konstruktion som är en amerikansk person (såsom US Person definieras i USA:s nationella bestämmelse Regulation S i lagen Securities Act of 1933).

Tillväxt- och avkastningsandelar
Fondandelarna i en viss andelsserie (A, B, I, P, S, Y) indelas i tillväxt- och avkastningsandelar (andelsklasser) utgående från utdelningspolicyn för avkastning. Samtliga andelsserier i en viss fond kan omfatta såväl tillväxt- som avkastningsandelar.

- Avkastningen på tillväxtandelar ökar värdet på fondens tillväxtandelar och alla intäkter omplaceras i fonden för att öka värdet på tillväxtandelarna.
- **I regel lönar det sig för privatpersoner att placera i tillväxtandelar,** om man inte behöver årlig avkastning. Överlåtelsevinst som eventuellt realiseras och erhålls av innehavaren av tillväxtandelar, beskattas som kapitalinkomst inte förrän andelsägaren inlöser fondandelar. Tillväxtandelar är ett förstahandsval även för fondsparare.
- **Avkastningsandelar passar bäst för stiftelsers och allmännyttiga samfund placeringsändamål.**

Byte av andelsklass
Vid byte mellan tillväxt- och avkastningsandelar inom samma andelsserie i en viss fond realiseras ingen beskattningsbar inkomst. Beskattningsbar överlåtelsevinst eller -förlust realiseras då man byter från en fond till en annan fond som förvaltas av samma fondbolag. Byte från avkastningsandelar i en viss andelsserie till tillväxtandelar och vice versa är kostnadsfritt.

Fondandelsregister
Fondens alla fondandelar är införda i ett fondandelsregister och överföringar av fondandelar registreras på fondandelsägarens eller fondandelsförvaltarens begäran. Ägaren av de fondandelar som är registrerade hos fondandelsförvaltaren kan inte vara finsk.

Fondernas marknadsföring i övriga länder
Fondandelar är inte avsedda att marknadsföras eller tecknas i andra än i de länder där en relevant anmälan om inledning av marknadsföring av fonden har gjorts i enlighet med reglering avseende inledning av marknadsföring av fonden.

SEK-denominerade teckningar i fonderna tas i Sverige emot på alla Nordeakontor som tillhandahåller placeringstjänster. Inlösen av fondandelarna kan ske endast hos den återförsäljare, hos vilken fondandelarna ursprungligen tecknats. Tecknings- och inlösenuppdrag tas emot även på de platser som Fondbolagets styrelse har godkänt.

I Norge tas tecknings- och inlösenuppdrag emot på de platser som Fondbolagets styrelse har godkänt och teckningarna görs i norska kronor (NOK). I Danmark tas tecknings- och inlösenuppdrag emot på de platser som Fondbolagets styrelse har godkänt och teckningarna görs i danska kronor (DKK).

Förvaringsinstitut för Finlandregistrerade Nordeafonder
Placeringsfondens medel förvaras av ett förvaringsinstitut som enligt den huvudsakliga branschen är ett kreditinstitut.

Placeringsfondens medel förvaras separat från andra placeringsfonders medel samt från fondbolagets och förvaringsinstitutets medel. Fondbolagets medel hanteras skilt från placeringsfondens medel och fondens medel kan inte användas till att täcka fondbolagets eller förvaringsinstitutets skulder. Fonden kan inte gå i konkurs, men värdet på fondandelen kan sjunka eller stiga beroende på marknadsläget.

Fondbolagets styrelse har utsett J.P. Morgan SE – Helsingfors filial, FO-nummer 3218701-7, till förvaringsinstitut (nedan Förvaringsinstitutet) för fondernas tillgångar enligt ett depåavtal inklusive senare ändringar (Depåavtalet).

J.P. Morgan SE är ett kreditinstitut enligt den huvudsakliga affärsverksamheten och dess juridiska form är ett europabolag grundat i enlighet med lagarna i Förbundsrepubliken Tyskland. J.P. Morgan SE har sitt säte på Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany, och filialen i Helsingfors har sitt säte på Norra Esplanaden 33, 00100 Helsingfors och filialens hemort är Helsingfors.

Förvaringsinstitutet ska fullgöra sina uppgifter och skyldigheter avseende varje fond i enlighet med för förvaringsinstitut I Finland gällande relevant fondlagstiftning och relevanta bestämmelser.

Depåavtalet gäller tills vidare och kan sägas upp av Fondbolaget med tre månaders varsel. Före utgången av de tre månaderna ska Fondbolaget tillkännage ett nytt förvaringsinstitut som uppfyller kraven i tillämplig fondlagstiftning och tillämpliga bestämmelser avseende placeringsfonder och alternativa investeringsfonder, som övertar ansvaret för fondernas förvaringstjänster från Förvaringsinstitutet och dit medel överförs. Tills en ersättare har utsetts ska Förvaringsinstitutet fortsätta att utföra tjänsterna som omfattas av Depåavtalet i enlighet med tillämplig lag.

Förvaringsinstitutet ansvarar för förvaring och ägarkontroll av fondernas tillgångar, övervakning och kontroll av penningflöde i enlighet med relevant lagstiftning och relevanta bestämmelser avseende placeringsfonder och alternativa investeringsfonder. Vid genomförandet av sin roll som förvaringsinstitut agerar Förvaringsinstitutet fristående från fonderna samt Fondbolaget, och endast i andelsägarnas intresse.

I enlighet med villkoren i depåavtalet och relevanta lagar och bestämmelser avseende placeringsfonder och alternativa investeringsfonder kan Förvaringsinstitutet, givet vissa förutsättningar och för att kunna fullgöra sina skyldigheter på ett effektivt sätt, delegera delar av eller samtliga av dess uppgifter till ett eller flera externa bolag, däribland andra depåbanker, som utses av Förvaringsinstitutet från tid till annan. Förvaring och ägarkontroll i enlighet med relevanta lagar och bestämmelser är de enda uppgifterna som får delegeras.

Vid valet och utnämningen av en delegat ska Förvaringsinstitutet agera med all vederbörlig skicklighet, omsorg och aktsamhet som krävs enligt relevant reglering avseende placeringsfonder och alternativa investeringsfonder för att säkerställa att Fondbolagets tillgångar endast anförtros till en delegat som kan erbjuda ett adekvat skydd.

Förvaringsinstitutets ansvar påverkas inte på något sätt om förvaringen av vissa eller samtliga tillgångar delegeras till ett externt bolag.

Enligt praxis inom affärsområdet kan Förvaringsinstitutet från tid till annan anlita andra kunder, fonder eller andra externa bolag för förvaring och därtill hörande tjänster.

Från tid till annan kan uppstå intressekonflikter mellan Förvaringsinstitutet och de bolag till vilka förvaring har delegerats. Ett sådant bolag kan exempelvis vara ett närstående bolag till JPMorgan Chase som erbjuder en produkt eller tjänst till en fond och samtidigt har ekonomiska eller affärsmässiga intressen i dessa produkter eller tjänster. Bolaget kan även vara ett närstående bolag till JPMorgan Chase som erhåller ersättning för andra produkter eller tjänster med koppling till förvaring, exempelvis valutaväxling, utlåning av värdepapper, prissättning eller värdering. Om intressekonflikter uppstår ska Förvaringsinstitutet alltid uppfylla sina åtaganden enligt gällande lag. Delegering av en del eller alla tillgångar för förvaring hos tredje part påverkar inte förvaringsinstitutets ansvar.

Aktuella lagstadgade uppgifter för placerare fås på begäran från Fondbolaget. Dessa omfattar uppgifter gällande Förvaringsinstitutets identitet, en beskrivning av dess arbetsuppgifter och intressekonflikter som kan uppstå, en beskrivning av förvaringsfunktioner som delegerats av Förvaringsinstitutet, listan över delegater och deras delegater.

Ersättningen som Fondbolaget betalar till Förvaringsinstitutet för förvaring och därtill hörande tjänster består vid alla Finlandregistrerade UCITS-fonder och alternativa investeringsfonder av en provision för förvaring, en provision till förvaringsinstitut för dess tjänster och en transaktionsavgift. Provisionen för förvaring och provisionen till förvaringsinstitutet för dess tjänster fastställs som en procentuell andel av marknadsvärdet på de värdepapper eller deras underliggande tillgångar som finns i förvaret. Dessa provisioner och avgifter varierar mellan olika länder. Transaktionsavgifterna grundar sig på transaktionstyper och antalet transaktioner

Förvaringsinstitutet har ingen beslutanderätt över Fondbolagets placeringar i fondverksamheten. Förvaringsinstitutet är Fondbolagets leverantör och medverkar inte i framtagandet av detta dokument. Förvaringsinstitutet tar därför inget ansvar för att informationen i detta dokument är korrekt.

Syftet med Nordeafondernas bolagsstyrning
Nordeafonderna har år 2001 fastställt ett eget ramverk för bolagsstyrning, dvs. vad Fondbolaget väntar sig av de bolag i vilka de av Fondbolaget förvaltade fonderna placerar fondmedlen.

Nordea Funds Ab är övertygat om att företagens engagemang i bolagsstyrning ger positiva återverkningar i dessa bolags aktiekurser och skapar mervärde för både bolagets aktieägare och fondandelsägarna.

Nordeafondernas ramverk för bolagsstyrning inriktar sig på att öka transparensen och öppenheten i kontakterna mellan bolaget och aktieägarna. Kravet på öppenhet och transparens gäller även styrelsesammansättningen.

Ett viktigt led i fondernas ägaransvar är att främja god förvaltningssed i de bolag i vilka fonderna placerar och att tillvarata andelsägarnas gemensamma intressen. Syftet är att öka avkastningen på fondplaceringarna och att bidra till en fungerande och tillförlitlig kapitalmarknad.

Information om ägarstyrning samt Nordea Funds Ab:s principer för ägarstyrning (bilagan är på engelska) finns tillgängliga för andelsägarna/in
vesterarna på Nordeafondernas webbplats och på filialernas webb platser.

Risker i anslutning till fondplacering
Alla investeringar innebär risk. I riskinformationen nedan beskrivs de främsta riskerna förknippade med fonder. Fonderna kan även påverkas av andra risker än de som anges här, och den information som ges ska inte ses som fullständig. Varje risk beskrivs som om det vore för en enskild fond.

Alla dessa risker kan medföra att en fond förlorar pengar, att den utvecklas sämre än någon annan liknande investering eller sämre än ett jämförelseindex. Riskerna kan också leda till att en fond uppvisar kraftig volatilitet (upp- och nedgångar i andelsvärdet) eller att den inte lyckas uppfylla sitt mål över vilken tidsperiod som helst.

Koncentrationsrisk
Fonder som investerar en stor del av sina tillgångar i ett begränsat antal branscher, sektorer, emittenter eller geografiska områden kan vara mer riskfyllda än fonder med ett bredare investeringsområde.

Fonder med ett tydligt fokus på ett visst företag, bransch, sektor, land, region, typ av aktie eller ekonomi är mer känsliga för de faktorer som i det enskilda fallet påverkar marknadsutvecklingen. Till sådana faktorer hör ekonomiska, finansiella eller marknadsrelaterade förhållanden såväl som sociala, politiska, ekonomiska, miljörelaterade och andra aspekter. Detta kan innebära både högre volatilitet och ökad risk för förlust.

Motpartsrisk
Risken att någon av de parter fonden gör affärer med ska bli oförmögen eller ovillig att uppfylla sina skyldigheter gentemot fonden.

Om en motpart går i konkurs kan fonden förlora en del eller alla sina pengar. Dessutom kan fonden drabbas av förseningar när det gäller att återfå värdepapper eller kontanter som motparten innehar. Detta kan leda till att fonden inte kan sälja värdepappren eller erhålla intäkterna från dem inom den period då den försöker göra gällande sina rättigheter, vilket i sig sannolikt medför extra kostnader. Därtill kan värdet på värdepappren sjunka i samband med förseningen.

Överenskommelser med motparter kan påverkas av likviditetsrisker (hur placeringen kan omsättas i kontanter) och operativa risker (däribland risken för mänskliga fel och kriminell verksamhet) som kan orsaka förluster eller begränsa fondens möjligheter att genomföra inlösenuppdrag.

Motparter är inte ansvariga för förluster som uppstår på grund av force majeure-händelser (till exempel allvarliga naturkatastrofer eller mänskligt orsakade katastrofer, upplopp, terrorattacker eller krig). Den typen av händelser kan således åsamka fonden betydande förluster, för vilka den inte får någon ersättning.

Kreditrisk
Risken att en obligation eller ett penningmarknadspapper som är utfärdat av en offentlig eller privat emittent ska tappa i värde om emittentens finansiella ställning försämras. Ju lägre skuldens kreditbetyg är, och ju större exponering fonden har mot obligationer med ett kreditbetyg under investment grade-nivå, desto större risk.

Vissa högräntеobligationer (high yield) med kreditbetyg Ba1 eller BB+ eller lägre från ett kreditvärderingsinstitut är mycket spekulativa. Jämfört med räntepapper med högre kreditbetyg medför de större risk bland annat för stora prissvängningar och för att utgivaren ska ställa in betalningen av både ränta och kapitalbelopp. Jämfört med värdepapper med högre kreditbetyg påverkas högräntеobligationer vanligtvis mer av den ekonomiska och juridiska utvecklingen och av förändringar i utgivarens ekonomiska ställning. Sannolikheten är också större att högräntеobligationer har betalningsstörningar och att de är mindre likvida.

Vissa fonder kan också placera i högräntеobligationer som emitterats av bolag i tillväxtländer. Dessa marknader är förknippade med större risker relaterade till social, ekonomisk och politisk instabilitet.

I extrema fall kan emittenten eller garanten av en obligation hamna på obestånd och bli oförmögen att fullgöra sina betalningsförpliktelser i fråga om räntepapperet.

Om den finansiella ställningen försämras – eller om marknaden anser att den försämras – för en emittent som utfärdat en obligation eller ett penningmarknadsinstrument kan värdet på obligationen eller penningmarknadspappret sjunka eller bli mer volatilt (fluktuationer i värdet ökar), och likviditeten kan därmed försämras.

Obligationer med ett kreditbetyg under investment grade anses vara spekulativa. Jämfört med obligationer med ett kreditbetyg på investment grade-nivå är priserna och räntorna på obligationer med ett kreditbetyg under investment grade-nivån mer känsliga för ekonomiska händelser, mer volatila och mindre likvida.

Obligationer utfärdade av stater och statligt ägda eller kontrollerade samfund kan vara exponerade mot många risker. Detta gäller i synnerhet om staten är beroende av betalningar eller förlängda krediter från externa källor, eller om den inte kan genomföra nödvändiga systemreformer eller kontrollera det inhemska stämningsläget, eller om den är ovanligt sårbar för förändringar i det geopolitiska och ekonomiska läget. Även om en statlig emittent har finansiell förmåga att betala av sin skuld har investerarna begränsade juridiska möjligheter om staten skulle bestämma sig för att skjuta upp, diskontera eller upphäva sina förpliktelser. Obligationer som ges ut av företag är vanligtvis mindre likvida än obligationer utfärdade av stater eller överstatliga institutioner.

Obligationer vars emittenter ställer in sina betalningar löper risk att bli illikvida eller värdelösa. Det kan vara svårt att få tillbaka kapitalbelopp och få ut räntebetalningar från en emittent som ställt in sina betalningar, framför allt om det handlar om osäkrade obligationer eller obligationer med en sämre förmånsrätt. Dessutom kan det vara förenat med extra kostnader.

Valutarisk
Beroende på i vilken utsträckning fonden innehar tillgångar som är denominerade i andra valutor än basvalutan kan förändringar i växelkurser minska investeringens avkastning eller intäkter. Vidare kan det öka förlusterna, i vissa fall på ett betydande sätt.

Valutakurser kan förändras snabbt och oförutsägbart, och det kan vara svårt för fonden att hinna avveckla exponeringen mot en viss valuta i den takt som det krävs för att undvika förluster. Exempel på faktorer som kan utlösa valutakursförändringar är balansen mellan import och export, ekonomisk och politisk utveckling, statliga ingripanden och investerarspekulationer.

Centralbanksinterventioner i form av omfattande köp och försäljning av valutor, ränteförändringar och åtgärder som begränsar kapitalrörelser eller tar bort valutapeggar, kan medföra kort- eller långsiktiga förändringar i fråga om valutors värde i förhållande till varandra.

Risker med förvaringsinstitut
Förvaringsinstitutet och andra eventuella enheter till vilka förvaringen av fondens tillgångar har delegerats, betraktas som motpart och kan påverkas av motpartsrisk. Som en följd av att kontantinsättningar inte hålls åtskilda av förvaringsinstitutet eller annan enhet som delegerats förvaringsuppdrag, är dessa tillgångar särskilt utsatta om någon av parterna skulle drabbas av konkurs eller andra ekonomiska svårigheter.

Derivatrisk
Små rörelser i värdet på en underliggande tillgång kan ge upphov till stora förändringar i derivatets värde. Generellt sett är derivat därför mycket volatila och medför en risk för fonden att drabbas av förluster som är större än kostnaden för derivatet.

Derivat kan påverkas såväl av derivatspecifika risker som av risker kopplade till de underliggande tillgångarna. Några av de största derivatriskerna är följande:

- priset på och volatiliteten för vissa derivat, särskilt kreditriskderivat (CDS), kan avvika från priset och volatiliteten i fråga om deras underliggande referenstillgångar.
- under svåra marknadsförhållanden kan det vara svårt eller praktiskt taget omöjligt att lägga sådana order som kan begränsa eller kompensera marknadsexponering eller finansiella förluster orsakade av derivat
- användningen av derivat är förenad med kostnader som fonden annars skulle undgå
- förändringar gällande skatter och redovisnings- och värdepapperslagar kan resultera i att värdet på ett derivat sjunker. Dessutom kan det leda till att fonden måste avsluta en derivatposition under ofördelaktiga omständigheter
- säkringsåtgärder som fonden vidtar med hjälp av derivat som är avsedda för att minska risken kan leda till ett mindre lyckat resultat, och som kanske inte alltid är användbara.

Börsnoterade derivat Handel med börsnoterade derivat eller deras underliggande tillgångar kan begränsas eller stoppas. Därtill finns en risk att derivaten inte kan avräknas i det avsedda systemet vid den tidpunkt och på det sätt som det var tänkt.

OTC-derivat – oreglerade OTC-derivat är kort sagt enskilda överenskommelser mellan en fond och en eller flera motparter och är svagt reglerade jämfört med värdepapper som handlas på en offentlig marknad. De är också förenade med större motparts- och likviditetsrisk. Om en motpart upphör att erbjuda ett derivat som en fond hade planerat använda kan det vara svårt för fonden att hitta ett motsvarande derivat någon annanstans. Detta kan resultera i att fonden går miste om vinster, eller att den blir exponerad för risker eller förluster. Hit hör förluster på grund av en derivatposition som fonden inte lyckades ersätta med en lämplig position.

OTC-derivat – reglerade Derivat som avräknas via en handelsplattform och vars likviditetsrisk således är jämförbar med den hos börsnoterade derivat. Däremot är motpartsrisken ungefär densamma som för icke-reglerade OTC-derivat.

Risker med tillväxt- och frontiermarknad
Tillväxt- och frontiermarknader är mindre etablerade och mer volatila än utvecklade marknader. Placeringar på dessa marknader innebär större risker, i synnerhet på grund av faktorer som är kopplade till marknads- och kreditförhållanden, lagstiftning och valutor. På dessa marknader är det också större risk att utsättas för risker som i utvecklade länder främst är förknippade med ovanliga marknadsförhållanden, såsom likviditets- och motpartsrisk.

Några av förklaringarna till de ökade riskerna:
- politisk, ekonomisk och social instabilitet
- ekonomierna är starkt beroende av vissa specifika branscher, råvaror och handelspartner.
- höga och godtyckliga tariffer eller andra former av protektionism
- kvoter, regleringar, lagar och begränsningar i fråga om återföring av pengar till hemlandet och annan sådan praxis som missgynnar utländska investerare (som fonden)
- lagförändringar eller misslyckanden med att genomföra lagar och förordningar, upprätta rättvisa och väl fungerande system för tvistlösning och tillgång till rättsmedel eller att på annat vis erkänna

investerarnas rättigheter i enlighet med vad som gäller på utvecklade marknader
- alltför höga avgifter, handelskostnader, skatter eller godtyckligt beslagtagande av tillgångar
- bristande resurser för att utställa säkerheter i händelse av att en emittent eller motpart skulle hamna på obestånd
- ofullständig, vilseledande och felaktig information om värdepapper och deras emittenter
- bristen på standardiserade bestämmelser för redovisning, revision och finansiell rapportering
- marknaderna, som är små och handelsvolymerna låga, är sårbara för likviditetsrisk och risken för manipulering av marknadspriser
- oförutsedda förseningar och stängningar på marknaden
- mindre utvecklad marknadsinfrastruktur som inte kan hantera allt för höga handelsvolymer
- bedrägeri, korruption och misstag
- Ökad hållberhetsrisk

I vissa länder kan värdepappersmarknaderna också påverkas negativt av bristande effektivitet och låg likviditet, vilket kan leda till betydande prissvängningar och marknadsavbrott. Tillväxtmarknader kan ingå i en annan tidszon och kan ha olika handelsdagar. Detta kan leda till att fonden inte kan tillräckligt snabbt reagera på prisrörelser de dagar när fonden inte är öppen för handel.

I risksyfte ingår mindre utvecklade marknader i kategorin tillväxtmarknader, såsom merparten av länderna i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa, samt länder som Kina, Ryssland och Indien, vars ekonomier är framgångsrika men kanske inte erbjuder bästa möjliga investerarskydd. Frontiermarknader är de minst utvecklade av tillväxtmarknadsländerna. Listan över tillväxtmarknader och mindre utvecklade marknader förändras hela tiden.

Aktierisk
Värdet på aktier kan minska snabbt och aktier är vanligtvis förenade med högre risker (ofta väsentligt högre) än obligationer och penningmarknadsinstrument.

Om ett företag går i konkurs eller blir föremål för liknande finansiell omstrukturering kan aktierna förlora hela eller delar av sitt värde.

Börsintroduktioner (initial public offerings IPOs) kan vara förenade med betydande kurssvängningar och vara svåra att bedöma på grund av bristen på handelshistorik och annan offentlig information.

Händelserisk
Oförutsedda händelser som avtalsparterna inte ansvarar för och som orsakar oförutsedda och oöverstigliga konsekvenser som är oberoende av avtal och medför risk för att verksamheten avbryts kallas force majeure-händelser. Allvarliga naturkatastrofer, uppror, strejker och krigstillstånd kan till exempel betraktas som force majeure-händelser.

Realiserandet av force majeure-risker kan ha en betydande effekt på till exempel priserna på värdepapperen i fondens portfölj eller på fondens möjlighet att bedriva handel med värdepapper. Följaktligen kan realiseringen av force majeure-risker påverka genomförandet av inlösen av fondandelar.

Ränterisk
När räntan stiger sjunker vanligtvis värdet på obligationen. Ju längre löptid och duration obligationen har, desto större är risken.

Risk med användning av hävstångseffekt
Fondens höga nettoexponering mot vissa investeringar kan bidra till ökade svängningar i andelsvärdet.

Om fonden använder hävstång för att öka nettoexponeringen mot vissa marknader, räntor, värdepapperskorgar eller andra finansiella referenskällor, ökar referenskällans kursvariationer på fondnivå.

Likviditetsrisk
Vissa värdepapper kan vara svåra att värdera eller sälja inom planerad tid samt till önskat pris, speciellt om det är fråga om stora volymer. Vidare kan tillfälliga marknadsförhållanden göra att ett visst värdepapper blir svårt att värdera eller sälja vid en viss tidpunkt och till ett visst pris. Handeln med vissa värdepapper kan ställas in eller begränsas av den aktuella börsen, en statlig myndighet eller av en tillsynsmyndighet, med förluster för fonden som följd. Om ett portföljinnehav inte kan säljas kan fondens värde påverkas negativt. Det kan också hindra fonden från att dra nytta av andra investeringsmöjligheter.

Likviditetsrisken kan påverka fondens värde och dess förmåga att utbetala inlösenbelopp eller göra återbetalningar i fråga om bland annat köp- och återförsäljningstransaktioner på utsatt tid på grund av ovanliga marknadsförhållanden, ett ovanligt stort antal säljuppdrag eller andra okontrollerbara faktorer. För att kunna uppfylla säljuppdragen kan fonden bli tvungen att sälja investeringar vid en ofördelaktig tidpunkt och/eller till ofördelaktiga villkor.

Värdepapper som till sin natur är mindre likvida än till exempel aktier i stora företag som handlas dagligen på större börser kan vara värdepapper av alla typer som representerar små emissioner, handlas sällan eller handlas på marknader som är relativt små eller har långa avräkningstider.

Investeringar i räntepapper, aktier i små och medelstora bolag och på tillväxtmarknader, är särskilt utsatta för risken att likviditeten vad gäller vissa emittenter, branscher eller samtliga värdepapper inom en viss investeringskategori under perioder plötsligt och oväntat minskar eller försvinner som ett resultat av negativa ekonomiska, marknadsrelaterade eller politiska händelser eller en negativ inställning bland investerare, oavsett om detta är befogat eller inte.

Marknadsrisk
Priser på och avkastning för olika värdepapper kan ändras kontinuerligt – ibland med kraftiga fluktuationer – på grund en rad olika faktorer.

Till exempel:
- politiska och ekonomiska nyheter
- politiska åtgärder
- förändringar i teknologin eller affärspraxis
- demografiska, kulturella och befolkningsrelaterade förändringar
- naturkatastrofer eller mänskligt orsakade katastrofer (däribland pandemier), oavsett om de uppstår på grund av force majeure eller inte
- cyberbrottslighet, bedrägeri eller annan brottslig verksamhet
- väder- och klimatförändringar
- vetenskapliga eller andra upptäckter
- priser på och tillgång till energi, råvaror och naturtillgångar

Effekterna av en viss marknadsrisk kan komma plötsligt eller ske stegvis, på kort eller lång sikt och de kan påverka i liten eller stor utsträckning.

Operativa risker
Fonden kan påverkas av risken för förlust på grund av mänskliga fel eller kriminell aktivitet såsom cyberbrottslighet, bedrägeri, felaktiga processer och rutiner eller teknologiska fel.

Sådana operativa risker kan påverka fondens kapacitet, bland annat när det gäller värdering, prissättning, redovisning, skatterapportering, finansiell rapportering, förvaring och handel. Det är inte säkert att operativa risker upptäcks på en gång, och även om så sker kan det visa sig vara olämpligt att omedelbart utkräva ersättning från de som är ansvariga.

Hållbarhetsrisk
En hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styrnings-relaterade händelser eller förhållanden som, om de förverkligas, skulle kunna ha en negativ betydande inverkan på investeringens värde.

Hållbarhetsrisk kan på ett betydande sätt öka volatiliteten på fondens avkastning.

Exempel på hållbarhetsrisker:
- Klimatrelaterad risk: finansiell risk till följd av exponering mot emittenter som möjligen bidrar till eller lider av klimatförändringar. Dessa risker inkluderar fysiska klimatrisker, till exempel svåra väderförhållanden orsakade av klimatförändringar, som kan påverka ett företags verksamhet negativt och öka risken förknippad med vissa länder. Klimatrelaterad risk inkluderar även övergångsrisk

relaterad till klimatförändringen. Det innebär förändringar i exempelvis politiska beslut, teknologi eller konsumentbeteende som kan ha en negativ inverkan på ett företags verksamhet.
- Sociala risker: risken för negativa ekonomiska konsekvenser för emittenten till följd av nuvarande och/eller framtida effekter av sociala faktorer, såsom ojämlikhet och dåliga arbetsförhållanden.
- Risk relaterad till bolagsstyrning: risken för att emittenten för närvarande eller i framtiden kommer att utsättas för negativa ekonomiska konsekvenser orsakade av faktorer relaterade till bolagsstyrning, såsom mutor och korruption.

Hållbarhetsrisker ingår i investeringsbeslutsprocessen som en del av den övergripande riskbedömningen, och de beaktas tillsammans med traditionella investeringsrisker (till exempel marknads-, kredit- eller likviditetsrisk). Hållbarhetsrisker kan ha en betydande inverkan på traditionella investeringsrisker och vara en faktor som påverkar väsentligheten av dessa risker.

Portföljförvaltare och analytiker har tillgång till relevant ESG-information (information relaterad till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) som gör det möjligt att identifiera hållbarhetsrisker inom det investerbara universet. ESG-relaterad information från externa dataleverantörer kompletteras med NAM*:s interna ESG-verktyg som är utvecklade för användning i utvalda investeringsteam och i NAM:s team för ansvarsfulla investeringar.

*Förkortningen NAM hänför sig till Nordea Investment Management AB.

Dessa verktyg, som inkluderar NAM:s egen ESG-plattform, är avsedda för att främja NAM:s portföljförvaltares kunskap om hållbarhetsrisker och bedömning av dessa.

För att stödja integrationen av hållbarhetsrisker i de investeringsbeslut som fattas av NAM:s investeringsteam inkluderar NAM:s Risk & Performance Analysis-team en ESG-analys (om tillämpligt) i sin riskrapportering, som är tillgänglig för analytiker och portföljförvaltare dagligen.

Ytterligare expertis kring hållbarhetsrisker kan erbjudas av analytiker från NAM:s team för ansvarsfulla investeringar. Genom denna expertis får NAM:s analytiker och portföljförvaltare stöd i investeringsbeslutsprocessen som de är ytterst ansvariga för.

Riskhanteringsfunktionen hos fondbolaget Nordea Funds Ab, som är oberoende av NAM:s investeringsorganisation, genomför tillsyn över och övervakar risker samt rapporterar om sina upptäckter i enlighet med etablerade verksamhetsmodeller.

Exempel på hållbarhetsrisker och på hur hållbarhetsrisker beaktas i beslutsfattandet framgår av uttalandet om integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen. Uttalandet finns tillgängligt på www.nordeafunds.com.

Risker med handel med kinesiska A-aktier

I Kina är investerarnas rättigheter oklara. Oförutsägbara statliga ingripanden är vanliga och de främsta handels- och förvaringssystemen otillräckliga.

Det är ovisst om en kinesisk domstol skulle försvara fondens rättigheter till värdepapper som den köpt, oavsett om detta skett via en lokal mäklare, genom en QFII-licens, Stock Connect-programmet eller på annat vis. Systemen är otillräckliga när det gäller att kräva fullt ansvar från alla aktörer, vilket gör att investerare, som fonden, har relativt begränsade möjligheter att vidta rättsliga åtgärder i landet. Gällande bestämmelser kan dessutom ändras.

Kinesiska värdepappersbörser eller myndigheter kan också beskatta eller begränsa kortsiktiga vinster, återkalla godkända aktier, införa nya eller ändra befintliga kvoter (t.ex. maximal handelsvolym för investerare eller marknader). De kan också stoppa, begränsa eller försena handel eller hindra en fond från att genomföra sin strategi.

Stock Connect-programmet
Shanghai eller Shenzhen Hong Kong Stock Connect (Stock Connect) är handelsprogram som utvecklats av Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEC), China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (ChinaClear) samt Shanghai och Shenzhen-börserna. Värdepappersförvararen Hong Kong Securities Clearing Company Limited (HKSCC) drivs av HKEC och fungerar som ombud för investerare som har tillgång till värdepapper via Stock Connect.

Eventuella fordringsägare till ombudet eller förvaringsinstitutet kan hävda att tillgångar som innehas för fondernas räkning tillhör ombudet eller förvaringsinstitutet. Om en domstol skulle gå på den linjen kan fordringsägarna till ombudet eller förvaringsinstitutet således göra anspråk på tillgångar i en viss fond. I egenskap av ombud lämnar HKSCC inga garantier i fråga om äganderätt till de Stock Connect-aktier som innehas genom deras system. HKSCC har heller ingen skyldighet att göra gällande äganderätt eller andra rättigheter som är förknippade med ägande för en verklig ägares, som fondens, räkning. Därför går det inte att säkerställa rätten till sådana värdepapper eller därtill förknippade rättigheter (som att delta i företagsåtgärder eller i bolagstämman).

Om någon av fonderna drabbas av förluster på grund av HKSCC:s resultat eller bristande betalningsförmåga har fondbolaget ingen rätt att föra talan mot HKSCC. Kinesisk lagstiftning inte erkänner att det finns någon direkt juridisk koppling mellan HKSCC och fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Om inte ChinaClear kan fullgöra sina betalningsförpliktelser begränsas HKSCC:s kontraktsrättsliga skyldigheter till att hjälpa berörda aktörer att göra gällande sina anspråk. En fond som försöker återfå sina förlorade tillgångar kan drabbas av betydande förseningar och kostnader, samtidigt som utfallet kanske inte blir lyckosamt.

China Interbank Bond Market (CIBM)
Enligt kinesisk lag är det förbjudet för utländska långivare att bevilja förlängd kredit direkt till privatpersoner och företag i Kina. Utländska investerare (som fonden) kan köpa kinesiska företags- och statsobligationer. Obligationerna är noterade i RMB, vars värde och likviditet i viss mån styrs av regeringen. Valutarisker kan därför påverka såväl likviditeten som priserna på kinesiska obligationer. Ovissheten kring investerarnas rättigheter gäller till stor del även kinesiska obligationer.

Bond Connect
Syftet med Bond Connect är att förbättra effektiviteten och flexibiliteten i fråga om investeringar på CIBM-marknaden. Bestämmelserna i fråga om investeringskvot och obligationsombud gäller visserligen inte Bond Connect, men investeringar som görs där kan påverkas av kraftiga prissvängningar och likviditetsbrist på grund av låga handelsvolymer för vissa räntepapper. En annan risk är stora skillnader mellan köp- och säljkurser, som gör det svårare att sälja obligationer med vinst, liksom motpartsrisker.

Valutor
I Kina finns två separata valutor: Onshore-renminbin (som ska hållas inom Kina och i regel inte kan ägas av utlänningar) och offshore-renminbin (som vem som helst kan inneha). Beslut om växelkursen och i vilken mån valutorna ska kunna växlas, fattas gemensamt av marknaden och den kinesiska regeringen. Detta ger upphov till såväl landspecifik valutarisk som likviditetsrisk.

Beräkning av den totala riskexponeringen

– Metoder som används i UCITS-fonder
Marknadsrisken behäftad med fondens investeringar övervakas och hanteras genom beräkna fondens totala risk. Nordea Funds Ltd kan använda en av följande metoder, enligt vad som beskrivs i myndighetsföreskrifter, för att mäta marknadsriskriskkomponenterna i relation till den totala risken förknippad med UCITS-fonder, alltså direktivenliga fonder.

– Åtagandebaserad metod
Derivatinstrumenten omräknas till innehav i derivatens underliggande tillgångar, efter avdrag för nettning och säkringsarrangemang. Den totala marknadsexponeringen som hänför sig till derivatinstrument får inte överstiga 100 %. Detta betyder att fondens totala riskexponering inte får överstiga 200 % av fondens värde. **Alla fonder som inte nämns i VaR-tabellerna nedan använder åtagandebaserad metod.**

– Value-at-Risk-metod (VaR)
Beroende på fondens investeringspolitik kan en mer avancerad riskmätningsmetod, dvs. Value-at-Risk (VaR), tillämpas för att beräkna fondens totala riskexponering i stället för att använda den åtagandebaserade metoden. Jämfört med hävstångsnivån beskriver VaR-metoden bättre

hur stor kan den maximala förlusten som orsakas av marknadsrisken vara på en viss förtroendenivå (sannolikhet) och över en specifik tidsperiod. För beräkning av den totala riskexponeringen kan antingen en relativ eller absolut VaR-metod användas. VaR mäts för de samlade innehaven och verifieras med både back- och stresstester för att säkerställa att modellen är relevant.

Fonderna nedan, som använder **relativt VaR** för att beräkna den totala riskexponeringen, gör detta för att jämföra sitt VaR-tal med referensportföljens VaR-tal. VaR beräknas utifrån en tidsperiod minst på en månad (20 bankdagar) och med minst 95 %:s förtroendenivå (sannolikhet). Det får aldrig vara mer än dubbelt så stor som referensportföljens VaR.

Fondens namn	Jämförelseindex	Förväntad hävstångsnivå (i % av fondens värde) som summan av derivatens nominella belopp
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 (NORM123D3)	100

Fonderna nedan, som använder **absolut VaR,** beräknar sin totala riskexponering utifrån en tidsperiod på minst en månad (20 bankdagar) och med minst 95 %:s förtroendenivå (sannolikhet). Månatligt VaR med 99 %:s sannolikhet får inte överstiga 20 % av fondens värde. Denna gräns på 20 % bör justeras när andra tidsperioder eller förtroendenivåer används.

Fondens namn	Förväntad hävstångsnivå (i % av fondens värde) som summan av derivatens nominella belopp
Nordea Allokeringsfond	150
Nordea Discretionary Asset Allocation	150
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	70
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 Ränta Försiktig (*	180 (gäller även för mottagarfonden)
Nordea Tactical Asset Allocation	150

*) Nordea Ränta Försiktig är en matarfond, och Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund är mottagarfonden som använder en absolut VaR-metod för att beräkna den totala riskexponeringen.

Användningen av VaR-metoden begränsar inte direkt fondens hävstångsnivå. Därför visar tabellen ovan förväntad hävstångsnivå på lång sikt. Den förväntade hävstångsnivån ska ge en rimlig indikation på den faktiska hävstångsnivån på lång sikt. Den faktiska hävstångsnivån kan avvika (dvs. vara högre eller lägre) från den förväntade hävstångs nivån beroende på de strategier som portföljförvaltaren använder eller de placeringsmöjligheter som uppstår. Den förväntade hävstångsnivån är inte en limit som krävs enligt reglering eller en bindande limit som bör kontinuerligt följas upp, och bör endast anses som vägledande. Den metod som väljs för att beräkna hävstången använder summan av nominella belopp som mäter den totala användningen av derivat.

Uppgifter om den verkliga hävstångsnivån och tilläggsuppgifter om hävstångsnivån är tillgängliga i fondernas årsredovisning.

– Metoder som används i alternativa fonder, dvs. AIF-fonder
I enlighet med de myndighetsföreskrifter som gäller för alternativa fonder beräknas den totala riskexponeringen i AIF-fonderna med hjälp av den åtagandebaserade metoden och bruttometoden där alla marknadsrisker (derivat, kontanter och värdepapper) beaktas. Tabellen nedan visar den maximala hävstångsnivån för varje AIF-fond. *I årsredovisningen anges information om i vilken omfattning som AIF-fonden använder hävstång.*

AIF-fondens namn	Maximal hävstångsnivå (i % av fondens värde), bruttometod*	Maximal hävstångsnivå (i % av fondens värde), åtagandemetod*
Nordea Navigo	300	200
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje	300	200

*) I de tillfällen då hävstång inte är i bruk är talet 100 %. Den maximala hävstångsnivån har inte förändrats under året.
Vid användning av hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Kreditbetyg för placeringarna i fonderna
Fondernas investeringsbeslut görs inte uteslutande på basis av internationellt godkända kreditvärderingar som har gjorts av externa kreditratinginstitut. Fondernas medel kan också investeras i finansiella instrument som enligt Fondbolagets interna värdering inte har nedannämnda kreditbetyg.

Vissa fonder kan även placera i ränteinstrument vilka har inget kreditbetyg.

Detaljerad information om fondspecifika begränsningar beträffande kreditbetyg finns i fondstadgarna.

Fondernas jämförelseindex
Jämförelseindex är ett index eller ett indexerat referensvärde med vilket placeringsfondens avkastning jämförs. Målet för Fonden är i regel att sträva efter att ge investerare långsiktig värdetillväxt. Fondens mål är i allmänhet att överträffa jämförelseindexets avkastning. Målet för jämförelseindexet är att beskriva fondens placeringsuniversum och placeringsrestriktioner så väl som möjligt. Det index som används som jämförelseindex borde beakta både placeringsobjektens värdeökning och dividender och/eller kupongavkastning. Hur aktivt fonden placerar inverkar på hur mycket fondens avkastning avviker från jämförelseindexets.

Aktieindexkomponenten som hör till fondernas kombinationsindex är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

Alla fonder har inte nödvändigtvis ett jämförelseindex utan målet för deras placeringsverksamhet meddelas på annat sätt. Grunderna för att ett jämförelseindex inte valts till fonden eller anledningen till att det inte är rimligt att använda ett jämförelseindex presenters i tabellen nedan på en fondsspecifik nivå.

Om det inte annat anges i tabellen nedan används fondens jämförelseindex endast för att jämföra fondens utveckling. I detta fall kan fondportföljens riskegenskaper ha vissa likheter med jämförelseindexet.

- Denna text visas i tabellen nedan för vissa fonder vars jämförelseindex är till exempel 1-mån. Euribor:
  - Fondens jämförelseindex används endast för att jämföra fondens utveckling. Fondens portfölj förvaltas aktivt. Fonden följer inte jämförelseindexet och fondens investeringar begränsas inte av jämförelseindexet.

Vissa fonder har tagit i bruk flera jämförelseindex även för andra ändamål än för att jämföra fondens utveckling.

- Följande särdrag presenteras för fonden i tabellen nedan:
  - Fondens jämförelseindex används endast för att jämföra riskegenskaper. I detta fall har fondportföljens riskegenskaper vissa likheter med jämförelseindexet.

Information om de jämförelseindex som fonderna har haft i bruk tidigare finns att tillgå i årsredovisning och halvårsrapport.

Fondens namn	Jämförelseindex
Norafonder	
Nora Fund Three EUR	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Government 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Developed Markets High Yield

	Constrained, EUR hedged 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Developed Markets High Yield Constrained, EUR hedged 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* Bloomberg US Corporate Investment Grade, NOK hedged 5.00%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity, NOK hedged 2.50%; ICE BofA Euro Corporate, NOK hedged 5.00%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, NOK hedged 4.00%; JP Morgan 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Constrained, EUR hedged 11.00%; JP Morgan EMU Government Bond 16.50%; ICE BofA 0-1Y Euro Broad Marketd 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Government 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Developed Markets High Yield Constrained, EUR hedged 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* Bloomberg US Corporate Investment Grade, EUR hedged 1.75%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.5%; ICE BofA Euro Corporate 1.75%; ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained, EUR hedged 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%.
Övriga Nordeafonder	
Nordea Avkastning Ansvar	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Avkastning Ansvar (SEK)	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Balanserad Ansvar	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Balanserad Ansvar (SEK)	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Corporate Bond	ICE BofA Euro Corporate Bond. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Discretionary Asset Allocation	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.1.2023:* OMRX Treasury Bond 1–30 years 50%; OMRX Treasury Bill 50%.
Nordea Discretionary Corporate Credit	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 12.6.2024:* 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	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.1.2023:* MSCI Emerging Markets NTR 15.00%; MSCI World NTR 85.00%.
Nordea Discretionary Swedish Equity	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 12.6.2024:* OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible Capped Gross. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Equity Opportunities	*Fondens jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2023:* MSCI Emerging Markets NTR. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond	*Fondens jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2023:* 3-month Euribor. Jämförelseindexet används endast för att jämföra fondens utveckling. Fondens portfölj förvaltas aktivt. Fonden följer inte ett jämförelseindex och fondens investeringar begränsas inte av jämförelseindexet. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Euro Företagslån Plus	ICE BofA European Currency High Yield Constrained. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Euro Midi Ränta	JP Morgan EMU Government Bond index 1-3 years. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Euro Obligation	JP Morgan EMU Government Bond. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Europa Passiv	MSCI Europe NTR.
Nordea European Sustainable Stars	MSCI Europe NTR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Finland Passiv	OMX Helsinki Benchmark CAP GTR.
Nordea Finnish Transition	OMX Helsinki CAP GTR.

	Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.1.2023:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Focus Ränta	ICE BofA Euro Corporate 40%; ICE BofA Euro Government AAA-AA Rated 40%; 3 month. Euribor 20%. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Företagslån Plus	ICE BofA Global Currency High Yield Constrained. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Försiktig Ansvar	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Försiktig Ansvar (SEK)	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Global	MSCI World NTR.
Nordea Global Dividend	*Fondens jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2023:* MSCI World ACWI High Dividend Yield NTR. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Global Enhanced	MSCI World NTR.
Nordea Global Equity Allocation	*Fondens jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2023:* MSCI World NTR. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Global Passiv	MSCI World NTR.
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	MSCI ACWI NTR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Indien	MSCI India 10/40 NTR EUR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Innovation Sustainable Stars	VINX Benchmark CAP EUR NTR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Institutionell Kortränta	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.1.2023:* OMRX Mortgage Bond 1-3Y 25%; OMRX Treasury Bill 75%.

	Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	Carnegie Small Cap Sweden SEK GTR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Japan	MSCI Japan NTR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Kina	MSCI China 10/40 NTR EUR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Navigo	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.1.2023:* ICE BofA Euro Corporate 35%; JP Morgan EMU Government Bond 15%; MSCI World NTR 50%.
Nordea Nordic Covered Bond	OMRX Mortgage Bond-index, delindex 1–3 år. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Nordiska Länder	VINX Benchmark CAP EUR NTR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea North American Dividend	MSCI North America High Dividend Yield NTR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea North American Enhanced	MSCI North America NTR.
Nordea Obligationer Global Ansvar	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%.
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Premium Kapitalförvaltning Måttlig	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Pro Euro Obligation	JP Morgan EMU Government Bond. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Pro Finland	OMX Helsinki Benchmark CAP GTR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Pro Stable Return	*Fonden har tre jämförelseindex för olika ändamål fr.o.m. 1.1.2023:* MSCI World NTR, EUR hedged 70%; 1-month Euribor 30%; används endast för att jämföra fondens utveckling. MSCI World NTR, EUR hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper. MSCI World Minimum Volatility, EUR hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper. Fondportföljens riskegenskaper har vissa likheter med jämförelseindexet. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Realränta	OMRX Real Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Ränta	*Fondens kombinationsindex fr.o.m 1.1.2022:* iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 50%; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 50%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Ränta Försiktig	Fondens jämförelseindex är 1-mån. Euribor fr.o.m. 14.12.2020. Jämförelseindexet används endast för att jämföra fondens utveckling. Fonden är en matarfond. Mottagarfondens portfölj förvaltas aktivt. Mottagarfonden följer inte ett jämförelseindex och dess investeringar begränsas inte av jämförelseindexet.
Nordea Småbolagsfond Norden	Carnegie Nordic Small Cap GTR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Småföretag Europa	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.1.2023:* MSCI Europe SMID Cap 75%; 1-month Euribor 25%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Spara 15	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Spara 30	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Spara 50	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Spara 75	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Spara Ränta	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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 Stabil Avkastning	Fonden har inget jämförelseindex, eftersom ett lämpligt befintligt jämförelseindex inte finns tillgängligt. Vid användning av ett sådant jämförelseindex är det möjligt att fondens risk och utveckling utvärderas på irrelevanta grunder.
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% Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Stratega Ränta	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 30.8.2023:* 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%. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Tactical Asset Allocation	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.1.2023:* 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 Tillväxt Ansvar	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Tillväxtmarknader Europa	MSCI Emerging Market Europe ex Russia 10/40 NTR.
Nordea Tillväxtregion Aktie	MSCI Emerging Markets 10/40 NTR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Tillväxtregion Ränta	JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea USA Passiv	MSCI USA NTR
Nordea World Passive	MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select NTR. Jämförelseindexet som fonden använder har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Nordeafonder riktade till den norska marknaden	
Nordea Allokeringsfond	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.1.2023:* 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. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Avkastning Ansvar (NOK)	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Balanserad Ansvar (NOK)	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Defensive	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 20.9.2024:* 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 Government Duration 0.25 NOK NOGOVD3M 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 RM12FRN Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea FRN OMF	NBP Norwegian Regular Market 1, floating-rate securities, NOK NORM1FRN. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea FRN Pensjon	NBP Norwegian Regular Market 1–2, floating-rate securities, NOK NORM12FRN. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Försiktig Ansvar (NOK)	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.

Nordea Global Statsobligasjon	JP Morgan Global GBI, NOK hedged Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Kort Obligasjon	NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Kort Obligasjon Pluss	NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration	NBP Norwegian and Swedish Regular Market Duration 10 NOK NOSERMD10NH Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.1.2023:* NBP Norwegian Regular Market Index 1–3, floating-rate securities, NOK NORM123FRN 50%; NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 1 NOK NORM123D1 50%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration	*Fondens jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2023:* NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 NOK NORM123D3. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Norge Pluss	Oslo Børs Mutual Fund Index Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Norge Verdi	Oslo Børs Mutual Fund Index. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Norwegian Passive Fund	OBX ESG ex Oil and Gas Index. Jämförelseindexet som fonden använder har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.
Nordea Norwegian Sustainable Stars	*Fondens jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2023:* OBX ESG ex Oil and Gas GTR. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Obligasjon II	NBP Norwegian Regular Market 1–2 Duration 3 NOK NORM12D3. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Obligasjon III	NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 NOK NORM123D3. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Plan Balansert	*Fonden har ett kombinationsindex:* 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 NORM123D3 10%; NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 20%. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Plan Konservativ	*Fonden har ett kombinationsindex:* 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%. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Plan Moderat	*Fonden har ett kombinationsindex:* 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%. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Plan Offensiv	*Fonden har ett kombinationsindex:* 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 %. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Plan Vekstorientert	*Fonden har ett kombinationsindex:* 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%. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	Oslo Børs OBX GTR. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Stabile Aksjer Global	*Fonden har tre jämförelseindex för olika ändamål:* MSCI World NTR, NOK hedged 70%; 1-month Nibor 30%; används endast för att jämföra fondens utveckling. MSCI World NTR, NOK hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper. MSCI World Minimum Volatility, NOK hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper. Fondportföljens riskegenskaper har vissa likheter med jämförelseindexet. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret	*Fonden har tre jämförelseindex för olika ändamål:* MSCI World NTR, NOK hedged 70%; 1-month Nibor 30%; används endast för att jämföra fondens utveckling. MSCI World NTR, NOK hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper. MSCI

	World Minimum Volatility, NOK hedged; används endast för att jämföra riskegenskaper. Fondportföljens riskegenskaper har vissa likheter med jämförelseindexet. Fonden använder ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.
Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)	*Fondens kombinationsindex fr.o.m. 1.5.2024:* 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%. Fonden har tagit i bruk ett index som inte har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den fonden.

Ett räntebaserat index kan användas som ett delindex i ett kombinationsindex för vissa fonder eller som fondens enda jämförelseindex. Med avkastningen på ett index baserat på en ränta (t.ex. Euribor, Nibor eller Stibor) avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Refinitiv.

Ansvarsfulla investeringar

I de SFDR-bilagor som finns i slutet av detta fondprospekt presenteras hållbarhetsrelaterad information

Nordea beaktar aspekter relaterade till miljö- och samhällsansvar samt god förvaltningssed i flera produkter och tjänster, så även i fonderna.

Nordeas placeringsfonder har iakttagit policyn för ansvarsfulla investeringar (Responsible investment, RI) i alla nordiska länder sedan 2007.

Fondbolagen inom Nordeakoncernen har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (United Nations Principles for Responsible Investment, UNPRI). Det innebär att fonderna beaktar aspekter som hänför sig till miljö- och samhällsansvar samt god förvaltningssed i placeringsverksamheten.

Nordea är en av de första stora nordiska bankerna som har börjat uppmärksamma frågor i anslutning till företagens etiska förfaringssätt.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Policyn för ansvarsfulla investeringar som beskriver de exkluderingar som gäller för alla fonder som nämns i detta fondprospekt finns att tillgå på Nordeafondernas webbplats på www.nordeafunds.com/downloads.

Om fondernas transaktionskostnader
Nordeafondernas transaktionskostnader rapporteras i årsredovisningen samt halvårsrapporten för de föregående 12 månaderna. Nyckeltalet beskriver hur uppdragskostnaderna och avgifterna, vilka debiteras från fondens medel, relaterade till fondens värdepappershandel, påverkar fondvärdet på en årlig basis. Transaktionskostnaderna rapporteras som en procentandel av fondens högsta marknadsvärde under granskningsperioden (senaste 12 månaderna).

Både internt och externt investeringsforskningsmaterial används för att öka mervärdet och för att främja effektiv portföljförvaltning i fonderna. Avgifterna för forskningsmaterial debiteras inte av fondernas tillgångar.

Om fond-i-fonder och deras placeringar i underliggande fonder
I allmänhet kan de underliggande fonderna vara ränte-, bland- eller aktiefonder eller andra fonder såsom hedgefonder. De underliggande fonderna kan tillämpa olika investeringsstrategier och/eller -begränsningar jämfört med fond-i-fonden. Utöver detta, när det gäller andra karakteristika hos den underliggande fonden, kan det finnas skillnader, t.ex. i användning av derivat, hävstångsnivå, metoden för beräkning av den totala riskexponeringen, känslighet för ränteförändringar, kreditexponering, tillgångsallokering, regional fördelning osv.

I vissa fonder kan det finnas en begränsning av den maximala andelen för t.ex. hedgefonder med olika investeringsstrategier och/eller -begränsningar.

Namnet på fonden (matarfonder eller fond-i-fonder)
I fråga om de fonder som nämns nedan kan de underliggande fonderna tillämpa olika investeringsstrategier och/eller -begränsningar eller ha olika karakteristika jämfört med fond-i-fonden eller matarfonden.
Övriga Nordeafonder/ fond-i-fonder
Nordea Spara 15
Nordea Spara 30
Nordea Spara 50
Nordea Spara 75

Uppgifter om vissa fonder med särskilda karakteristika

Om tekniker för effektiv portföljförvaltning, transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering

Allmän information
Fonder som nämns i detta fondprospekt kan utnyttja återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner och totalavkastningsswappar för att effektivisera portföljförvaltningen.

Syftet med användningen av tekniker för effektiv portföljförvaltning är att uppnå ytterligare avkastning på en fond eller att minska fondens kostnader eller risker.

– Utlåning av värdepapper
När fonderna bedriver utlåning av värdepapper lånar de ut värdepapper till låntagaren mot ersättning.

Nordeafonderna bedriver inte längre utlåning av värdepapper trots att vissa fonder enligt sina fondstadgar har möjlighet till den.

– Köp- och återförsäljningstransaktioner, återköpsavtal och totalavkastningsswappar

Köp- och återförsäljningstransaktioner
Köp- och återförsäljningstransaktionerna (buy-sell back transaction) är transaktioner där en part köper eller säljer värdepapper till motparten och på motsvarande sätt avtalar om att återsälja eller återköpa de motsvarande värdepappren till ett visst pris i framtiden till eller från motparten i fråga. Dessa transaktioner regleras inte genom återköpsavtal eller omvänt återköpsavtal (repurchase eller reverse repurchase agreement). Ofta kallas de för köp- och återförsäljningstransaktioner ur köparens synvinkel och för sälj- och återköpstransaktioner ur säljarens synvinkel.

Återköpsavtalen
Återköpsavtalen är transaktioner som regleras genom avtal och där en part säljer värdepapper till motparten och samtidigt förbinder sig att köpa desamma eller motsvarande värdepappren till ett visst pris från motparten i fråga på en av överlåtaren bestämd dag i framtiden eller på en dag som överlåtaren bestämmer senare. I allmänhet kallas dessa transaktioner för återköpsavtal ur säljarens synvinkel eller för omvända återköpsavtal ur köparens synvinkel (repurchase agreement eller reverse repurchase agreement).

Totalavkastningsswappar
Vid en totalavkastningsswapp (total return swap, TRS) överlåter en part (betalaren av den totala avkastningen) hela avkastningen på de tillgångar som är föremål för avtalet till den andra parten (mottagaren av den totala avkastningen). Den totala avkastningen omfattar ränteavkastningen, provisionerna, vinsterna och förlusterna till följd av marknadsrörelserna samt kreditförlusterna. Förutom totalavkastningsswappar kan fondernas placeringsobjekt även omfatta andra instrument som har likadana egenskaper än TRSs, bland annat contracts for difference, CFD-kontrakt.

Vid valet av motparten ska man bedöma kreditrisken och göra en företagsbesiktning (due diligence-granskning) inklusive en granskning av villkoren, förutsättningarna och principerna för genomförandet av uppdraget så att man kan försäkra sig om att allmän marknadspraxis iakttas. Alla godtagbara motparter genomgår en utvärdering regelbundet.

Säkerheterna tas i allmänhet emot för att minska fondens risk. Som säkerhet duger bara kontanter som förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Säkerheten återanvänds inte.

– Risker och eventuella intressekonflikter
Man kan inte garantera att fondens mål som gäller när avtalet ingås uppnås. Riskerna i anslutning till dessa avtal kan ha en negativ inverkan på fondens avkastning.

Att låna ut värdepapper innebär en risk att låntagaren inte kan uppfylla sina skyldigheter och återlämna de lånade värdepappren. För att begränsa denna risk måste fondens ombud för värdepapperslåning försäkra sig om att de inlånade värdepappren återlämnas i enlighet med gällande marknadspraxis och att ombudet agerar efter sin bästa förmåga.

Återköpsavtalen kan medföra liknande risker för fonden som derivat. Om motparten i återköpsavtalet inte kan uppfylla sina skyldigheter, kan försäljning av det värdepapper som är föremål för avtalet medföra förlust, om intäkterna från försäljningen och räntan på värdepappret sammanlagt är mindre än det säljpris (inklusive ränta) som fastställts i återköpsavtalet. Om motparten försätts i konkurs eller blir insolvent kan försäljningen av det värdepapper som är föremål för avtalet fördröjas och orsaka kostnader eller fonden förlora kapitalet och räntan.

Fonden får inte sälja de värdepapper som är föremål för avtalet under återköpsavtalets giltighetstid förrän motparten använt sin rätt att återköpa dessa värdepapper eller återköpstiden löpt ut.

I regel minskar man motpartsrisken genom överlåtelse av säkerhet eller pantsättning fonden till godo. Förfogande över säkerheter innebär dock vissa risker, inklusive svårigheterna att sälja en säkerhet samt förluster vid realisering av säkerhet. Riskerna beskrivs nedan. Även återinvestering av säkerhet i objekt som inte presterar som väntat kan leda till förlust.

I samband med värdepapperslån och återköpsavtal finns det även en likviditetsrisk, bland annat med att låsa kontanter eller värdepappersinnehav i transaktioner vars storlek eller löptid är för stor i relation till fondens likviditetsprofil eller fördröjningar gällande indrivning av kontanter eller värdepapper som överlåtits till motparten. Dessa omständigheter kan försena eller begränsa bolagets möjligheter att tillmötesgå önskemål om inlösen. Fonden kan även utsättas för operativa risker som bland annat att ingen avräkning sker eller att den fördröjs, att leveransen av de värdepapper som säljs inte sker eller fördröjs och juridiska risker som är relaterade till dokumentationen som används med hänsyn till sådana transaktioner.

Fondens riskhanteringspolicy beaktar i tillräcklig grad riskerna i anslutning till utlåning av värdepapper, köp- och återförsäljningstransaktioner, återköpsavtal och totalavkastningsswappar.

Intressekonflikterna behandlas i enlighet med fondbolagets policy för hantering av intressekonflikter.

– Fördelning av avkastning samt kostnader och provisioner
Fonden får intäkterna från köp- och återförsäljningstransaktionerna, återköpsavtalen och totalavkastningsswapparna med avdrag för direkta och indirekta verksamhetskostnader. De direkta och indirekta kostnaderna kan variera beroende på transaktionstyp och motpart. Dessutom kan fonden i ersättning för utförda uppdrag och riskerna i anslutning till dem betala fasta eller rörliga provisioner till ombud och andra förmedlare som kan höra till den närmaste kretsen för förvaringsinstitutet, fondbolaget eller den aktör som ansvarar för portföljförvaltningen. De fasta eller rörliga provisionerna kan motsvara en viss procentuell andel av den upplupna avkastningen.

Mer information om fondens ovannämnda direkta och indirekta operativa kostnader och provisioner samt aktörer till vilka kostnaderna och provisionerna betalas finns i fondens årsredovisning och halvårsrapport.

– Utnyttjandegrader för placeringsinstrument
- Värdepappersutlåning: En fond har enligt fondbestämmelserna rätt att använda värdepappersutlåning upp till 25 % av fondens totala värdepappersinnehav. Fonden använder emellertid inte värdepappersutlåning i sin investeringsstrategi, dvs. den förväntade användningen är 0 %.
- Köp- och återförsäljningstransaktioner och återköpsavtal. En fond har rätt att använda sig av köp- och återförsäljningstransaktioner och återköpsavtal upp till 10 % av fondens värde. Den förväntade användningen är emellertid 0 %.
- Fonderna placerar inte i totalavkastningsswappar, dvs. den förväntade användningen är 0 %.

Flexibel prissättningsmetod
Teckningar och inlösen av fondandelar medför kostnader för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som influtit genom teckningar eller sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen betalas. Dessa kostnader riktas till alla andelsägare i fonden.

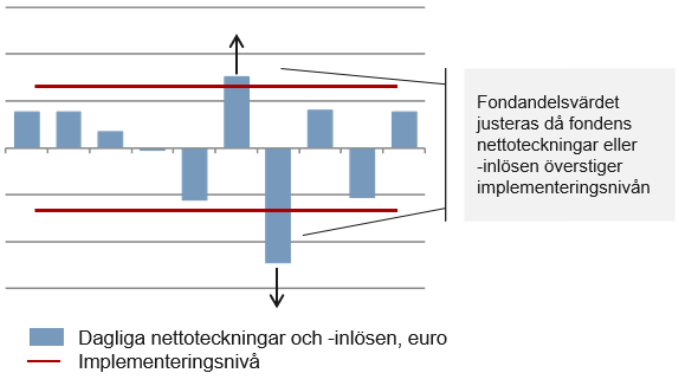
Med hjälp av flexibel prissättningsmetod kan ovannämnda kostnader riktas till de andelsägare som skapar behovet av värdepappershandel genom att teckna och lösa in fondandelar. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

Principer för den flexibla prissättningsmetoden
I den flexibla prissättningsmetoden justeras fondandelsvärdet med hjälp av en *swing factor:*

- Vid nettoinflöde (teckningar) i fonden uppjusteras fondandelsvärdet med swing factor varvid fondandelsvärdet stiger
- Vid nettoutflöde (inlösen) i fonden nedjusteras fondandelsvärdet med swing factor varvid fondandelsvärdet sjunker

Den fördel ändringarna som gjorts med swing factor medför för fondandelsvärdet riktas alltid till fonden och därmed till fondens andelsägare.

Flexibel prissättningsmetod i fonder
I fonder justeras fondandelsvärdet de värdeberäkningsdagar då fondens nettoteckningar eller -inlösen överstiger en på förhand fastställd implementeringsnivå (partiellt flexibel prissättningsmetod, partial swing pricing). Vid nettoteckningar uppjusteras fondandelsvärdet med en swing factor (andelsvärdet ökar) och vid nettoinlösen nedjusteras fondandelsvärdet med en swing factor (andelsvärdet minskar).



Mer information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondspecifika stadgar och i faktabladet. Fondspecifika uppgifter om användning av swing factor presenteras i Nordeafondernas årsredovisning och halvårsrapport.

Termer i anslutning till flexibel prissättningsmetod:

Nettoteckningar*:* Teckningar i fonden överstiger inlösen på värdeberäkningsdagen.
Nettoinlösen: Inlösen i fonden överstiger teckningar på värdeberäkningsdagen.

Swing factor: En på förhand fastställd procentandel med vilken fondandelsvärdet justeras.
Implementeringsnivå: Ett på förhand fastställt tröskelvärde (procentandel av fondens nettovärde). Om nettoflödet överstiger tröskelvärdet justeras fondandelsvärdet med swing factor.

Partiellt flexibel prissättningsmetod (partial swing pricing): Fondandelsvärdet justeras då nettoteckningar eller -inlösen i fonden överstiger en på förhand fastställd implementeringsnivå.

Partiellt flexibel prissättningsmetod är i bruk i följande fonder	
Nordea Avkastning	Nordea Nordiska Länder
Nordea Corporate Bond	Nordea Norge Pluss
Nordea Discretionary Swedish Equity	Nordea Norge Verdi
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond	Nordea North American Dividend
Nordea Euro Företagslån Plus	Nordea North American Enhanced
Nordea Europa Passiv	Nordea Norwegian Passive Fun
Nordea Finland Passiv	Nordea Norwegian Sustainable Stars
Nordea Finnish Transition	Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje
Nordea Focus Ränta	Nordea Pro Finland
Nordea Företagslån Plus	Nordea Pro Stable Return
Nordea Global	Nordea Ränta
Nordea Global Dividend	Nordea Småbolagsfond Norden
Nordea Global Enhanced	Nordea Småföretag Europa
Nordea Global Equity Allocation	Nordea Stabile Aksjer Global
Nordea Global Passiv	Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	Nordea Tillväxtmarknader Europa
Nordea Innovation Sustainable Stars	Nordea Tillväxtregion Aktie
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	Nordea Tillväxtregion Ränta
Nordea Japan	Nordea USA Passiv
	Nordea World Passive

Ränteskydd

Vissa fonder har ränteskyddade andelsserier. För närvarande omfattar nedan listade fonder ränteskyddade andelsserier. Koden för räntesäkrade andelsserier är ID, som avser I-andelsserie med ränteskydd (duration hedged) inriktad till institutionella placerare.

Nordea Corporate Bond ID
I andelsserier med ränteskydd letar man efter att uppnå en målnivå som ställts för durationen. Ränteskyddet kan följas upp och justeras dagligen om nödvändigt. Ränteskyddet byggs upp och de dagliga justeringarna genomförs genom att fonden säljer och köper räntederivat.

I de fonder som Nordea Funds Ab förvaltar erbjuds tillsvidare inga valutaskyddade andelsserier.

Aktiv förvaltning och Active Share (aktivandel, %)
För Nordeafonderna rapporteras Active Share i årsredovisningar och halvårsrapporter.

Nyckeltalets definition
Active Share (AS)-talet beräknas i huvudsak för sådana aktiefonder som har ett jämförelseindex. AS-talet anges i procent och det mäter hur stor andel av portföljinnehållet i fonden avviker från jämförelseindexets fördelning.

Active Share är ett mått på hur aktivt fonden har förvaltats. Om talet är 0–20 % vid beräkningen av Active Share, är det fråga om en passiv fond eller fond som liknar en indexfond. Ju högre AS-tal, desto mer aktierna i portföljen och/eller deras vikter skiljer sig från jämförelseindexets posi tioner och desto mer aktivt har fondens placeringsverksamhet sköts.

Koncentrerade fonder
Vissa fonder investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum, i vilket fall det anges i faktabladet. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Passiva aktiefonder

Nordea Finland Passiv
Fondens jämförelseindex är OMX Helsinki Benchmark CAP GTR (inkl. dividender).

Administratör av jämförelseindex Enligt EU-regler måste en tredjelands indexadministratör godkännas och registreras hos ESMA senast 31 december 2025. Fondens jämförelseindex tillhandahålls av en administratör som ännu inte registrerats hos ESMA. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer tillhandahållas så snart registrering skett, dock senast i det fondprospekt som upprättas efter 1 januari 2026.

Fondbolaget har en plan för de åtgärder som ska vidtas om Fondens index upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om administratören till nämnda index inte registreras hos ESMA inom föreskriven tid eller väsentligt förändras kommer Fondbolaget att uppdatera fondprospektet.

Detaljerad information om indexet och dess sammansättning finns på www.nasdaqomxnordic.com.

Fonden är en passivt förvaltad aktiefond som eftersträvar att generera en avkastning som motsvarar utvecklingen av jämförelseindexet. Fonden placerar i så många bolag i indexet som möjligt. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar. Fonden kan också göra placeringarna via aktie- och indexderivat.

Syftet är att indexet följs genom att använda så kallad full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Eftersom fondens placeringar är brett diversifierade till följd av full replikering, är (motparts)risken förknippad med fondens individuella placeringsobjekt vanligtvis låg. Med motpartsrisk avses i regel risken för att emittenten av ett placeringsinstrument inte handlar i enlighet med de avtalade villkoren.

Det kan uppkomma skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer policyn för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Förväntad aktiv risk (tracking error) är under normala marknadsförhållanden i regel under 0,50 % enligt Barras riskanalys. Förväntad tracking error är ett framåtblickande mått, och på grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma skillnader mellan förväntad tracking error och realiserad, historisk tracking error.

Bland annat förvaltningsprovision, transaktionskostnader, skatter, teckningar och inlösen, indexets balansering och omplacering av utdelning kan inverka på fondens möjlighet att följa index.

Detaljerad information om balanseringen finns på www.nasdaqomxnordic.com. Kostnaderna för balanseringen är små.

Nordea Europa Passiv
Fondens jämförelseindex är MSCI Europe NTR (inkl. dividender efter skatt).

Administratör av jämförelseindex Enligt EU-regler måste en tredjelands indexadministratör godkännas och registreras hos ESMA senast 31 december 2025. Fondens jämförelseindex tillhandahålls av en administratör som ännu inte registrerats hos ESMA. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer tillhandahållas så snart registrering skett, dock senast i det fondprospekt som upprättas efter 1 januari 2026.

Fondbolaget har en plan för de åtgärder som ska vidtas om Fondens index upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om administratören till nämnda index inte registreras hos ESMA inom föreskriven tid eller väsentligt förändras kommer Fondbolaget att uppdatera fondprospektet.

Detaljerad information om indexet och dess sammansättning finns på www.msci.com.

Fonden är en passivt förvaltad aktiefond som eftersträvar att generera en avkastning som motsvarar utvecklingen av jämförelseindexet. Fonden placerar i så många bolag i indexet som möjligt. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar. Fonden kan också göra placeringarna via aktie- och indexderivat.

Syftet är att indexet följs genom att använda så kallad full replikering, vilket innebär att Fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Eftersom fondens placeringar är brett diversifierade till följd av full replikering, är (motparts)risken förknippad med fondens individuella placeringsobjekt vanligtvis låg. Med motpartsrisk avses i regel risken för att emittenten av ett placeringsinstrument inte handlar i enlighet med de avtalade villkoren.

Det kan uppkomma skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer policyn för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Förväntad aktiv risk (tracking error) är under normala marknadsförhållanden i regel under 0,50 % enligt Barras riskanalys. Förväntad tracking error är ett framåtblickande mått, och på grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma skillnader mellan förväntad tracking error och realiserad, historisk tracking error.

Bland annat förvaltningsprovision, transaktionskostnader, skatter, teckningar och inlösen, indexets balansering och omplacering av utdelning kan inverka på fondens möjlighet att följa index.

Detaljerad information om balanseringen finns på www.msci.com. Kostnaderna för balanseringen är små.

Nordea Global Passiv
Fondens jämförelseindex är MSCI World NTR (inkl. dividender efter skatt).

Administratör av jämförelseindex Enligt EU-regler måste en tredjelands indexadministratör godkännas och registreras hos ESMA senast 31 december 2025. Fondens jämförelseindex tillhandahålls av en administratör som ännu inte registrerats hos ESMA. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer tillhandahållas så snart registrering skett, dock senast i det fondprospekt som upprättas efter 1 januari 2026.

Fondbolaget har en plan för de åtgärder som ska vidtas om Fondens index upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om administratören till nämnda index inte registreras hos ESMA inom föreskriven tid eller väsentligt förändras kommer Fondbolaget att uppdatera fondprospektet.

Detaljerad information om indexet och dess sammansättning finns på www.msci.com.

Fonden är en passivt förvaltad aktiefond som eftersträvar att generera en avkastning som motsvarar utvecklingen av jämförelseindexet. Fonden placerar i så många bolag i indexet som möjligt. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar. Fonden kan också göra placeringarna via aktie- och indexderivat.

Syftet är att indexet följs genom att använda så kallad full replikering, vilket innebär att Fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Eftersom fondens placeringar är brett diversifierade till följd av full replikering, är (motparts)risken förknippad med fondens individuella placeringsobjekt vanligtvis låg. Med motpartsrisk avses i regel risken för att emittenten av ett placeringsinstrument inte handlar i enlighet med de avtalade villkoren.

Det kan uppkomma skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer policyn för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Förväntad aktiv risk (tracking error) är under normala marknadsförhållanden i regel under 0,50 % enligt Barras riskanalys. Förväntad tracking error är ett framåtblickande mått, och på grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma skillnader mellan förväntad tracking error och realiserad, historisk tracking error.

Bland annat förvaltningsprovision, transaktionskostnader, skatter, teckningar och inlösen, indexets balansering och omplacering av utdelning kan inverka på fondens möjlighet att följa index.

Detaljerad information om balanseringen finns på www.msci.com. Kostnaderna för balanseringen är små.

Nordea Norwegian Passive Fund
Fondens jämförelseindex är OBX ESG ex Oil and Gas Index.

Administratör av jämförelseindex Enligt EU-regler måste en tredjelands indexadministratör godkännas och registreras hos ESMA senast 31 december 2025. Fondens jämförelseindex tillhandahålls av en administratör som är registrerats hos ESMA. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer tillhandahållas så snart registrering skett, dock senast i det fondprospekt som upprättas efter 1 januari 2026.

Fondbolaget har en plan för de åtgärder som ska vidtas om Fondens index upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om administratören till nämnda index inte registreras hos ESMA inom föreskriven tid eller väsentligt förändras kommer Fondbolaget att uppdatera fondprospektet.

Detaljerad information om indexet och dess sammansättning finns på www.live.euronext.com.

Fonden är en passivt förvaltad aktiefond som eftersträvar att generera en avkastning som motsvarar utvecklingen av jämförelseindexet. Fonden placerar i så många bolag i indexet som möjligt. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar. Fonden kan också göra placeringarna via aktie- och indexderivat.

Syftet är att indexet följs genom att använda så kallad full replikering, vilket innebär att Fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Eftersom fondens placeringar är brett diversifierade till följd av full replikering, är (motparts)risken förknippad med fondens individuella placeringsobjekt vanligtvis låg. Med motpartsrisk avses i regel risken för att emittenten av ett placeringsinstrument inte handlar i enlighet med de avtalade villkoren.

Det kan uppkomma skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer policyn för ansvarsfulla investeringar eller andra exkluderingskriterier som tillämpas av fonden. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Förväntad aktiv risk (tracking error) är under normala marknadsförhållanden i regel under 0,50 % enligt Barras riskanalys. Förväntad tracking error är ett framåtblickande mått, och på grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma skillnader mellan förväntad tracking error och realiserad, historisk tracking error.

Bland annat förvaltningsprovision, transaktionskostnader, skatter, teckningar och inlösen, indexets balansering och omplacering av utdelning kan inverka på fondens möjlighet att följa index.

Detaljerad information om balanseringen finns på www.live.euronext.com. Kostnaderna för balanseringen är små.

Nordea USA Passiv
Fondens jämförelseindex är MSCI USA NTR (inkl. dividender efter skatt).

Administratör av jämförelseindex Enligt EU-regler måste en tredjelands indexadministratör godkännas och registreras hos ESMA senast 31 december 2025. Fondens jämförelseindex tillhandahålls av en administratör som ännu inte registrerats hos ESMA. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer tillhandahållas så snart registrering skett, dock senast i det fondprospekt som upprättas efter 1 januari 2026.

Fondbolaget har en plan för de åtgärder som ska vidtas om Fondens index upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om administratören till nämnda index inte registreras hos ESMA inom föreskriven tid

eller väsentligt förändras kommer Fondbolaget att uppdatera fondprospektet.Detaljerad information om indexet och dess sammansättning finns på www.msci.com.

Fonden är en passivt förvaltad aktiefond som eftersträvar att generera en avkastning som motsvarar utvecklingen av jämförelseindexet. Fonden placerar i så många bolag i indexet som möjligt. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar. Fonden kan också göra placeringarna via aktie- och indexderivat.

Syftet är att indexet följs genom att använda så kallad full replikering, vilket innebär att Fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Eftersom fondens placeringar är brett diversifierade till följd av full replikering, är (motparts)risken förknippad med fondens individuella placeringsobjekt vanligtvis låg. Med motpartsrisk avses i regel risken för att emittenten av ett placeringsinstrument inte handlar i enlighet med de avtalade villkoren.

Det kan uppkomma skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer policyn för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Förväntad aktiv risk (tracking error) är under normala marknadsförhållanden i regel under 0,50 % enligt Barras riskanalys. Förväntad tracking error är ett framåtblickande mått, och på grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma skillnader mellan förväntad tracking error och realiserad, historisk tracking error.

Bland annat förvaltningsprovision, transaktionskostnader, skatter, teckningar och inlösen, indexets balansering och omplacering av utdelning kan inverka på fondens möjlighet att följa index.

Detaljerad information om balanseringen finns på www.msci.com. Kostnaderna för balanseringen är små.

Nordea World Passive
Fondens jämförelseindex är MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select NTR (inkl. dividender efter skatt).

Administratör av jämförelseindex Enligt EU-regler måste en tredjelands indexadministratör godkännas och registreras hos ESMA senast 31 december 2025. Fondens jämförelseindex tillhandahålls av en administratör som ännu inte registrerats hos ESMA. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer tillhandahållas så snart registrering skett, dock senast i det fondprospekt som upprättas efter 1 januari 2026.

Fondbolaget har en plan för de åtgärder som ska vidtas om Fondens index upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om administratören till nämnda index inte registreras hos ESMA inom föreskriven tid eller väsentligt förändras kommer Fondbolaget att uppdatera fondprospektet.

Detaljerad information om indexet och dess sammansättning finns på www.msci.com.

Fonden är en passivt förvaltad aktiefond som eftersträvar att generera en avkastning som motsvarar utvecklingen av jämförelseindexet. Fonden placerar i så många bolag i indexet som möjligt. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar. Fonden kan också göra placeringarna via aktie- och indexderivat.

Syftet är att indexet följs genom att använda så kallad full replikering, vilket innebär att Fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Eftersom fondens placeringar är brett diversifierade till följd av full replikering, är (motparts)risken förknippad med fondens individuella placeringsobjekt vanligtvis låg. Med motpartsrisk avses i regel risken för att emittenten av ett placeringsinstrument inte handlar i enlighet med de avtalade villkoren.

Det kan uppkomma skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer policyn för ansvarsfulla investeringar eller andra exkluderingskriterier som tillämpas av fonden. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Förväntad aktiv risk (tracking error) är under normala marknadsförhållanden i regel under 0,50 % enligt Barras riskanalys. Förväntad tracking error är ett framåtblickande mått, och på grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma skillnader mellan förväntad tracking error och realiserad, historisk tracking error.

Bland annat förvaltningsprovision, transaktionskostnader, skatter, teckningar och inlösen, indexets balansering och omplacering av utdelning kan inverka på fondens möjlighet att följa index.

Detaljerad information om balanseringen finns på www.msci.com. Kostnaderna för balanseringen är små.

Placeringar i värdepapper utgivna av stater och motsvarande offentliga emittenter
Ränte- och blandfonder kan placera mer än 35 % av sina medel i värdepapper eller penningmarknadsinstrument emitterade eller garanterade av finska staten, en finsk kommun eller samkommun eller ett land inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller en delstat i ett sådant land eller ett annat lokalt offentligt samfund, en annan OECD-medlemsstat ett internationellt offentligt samfund vilket som medlem har minst ett land inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Matar-/mottagarfonder och deras struktur

Matarfonden Placeringsfond Nordea Indien
Fonden är en matarfond. Fonden strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 - Indian Equity Fund (andelsserien Y) (Mottagarfonden). Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt.

Högst 15 % av Fondens tillgångar kan
1) hållas i likvida tillgångar i den utsträckning som krävs för fondverksamheten eller
2) investeras i standardiserade och OTC-derivatavtal som endast kan användas för säkring.

Avkastningen och risken för Fonden kan avvika från avkastningen och risken för Mottagarfonden beroende på andelen likvida medel i Fonden och valutakursfluktuationer.

Fonden kommer att exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor än basvalutan.

Fondens basvaluta är EUR.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fondens värde beräknas på sådana dagar då banker i allmänhet är öppna i Finland såväl som i Luxemburg och värdeberäkningen av Mottagarfonden inte har avbrutits under exceptionella omständigheter som tillåts enligt dess stadgar.

Mottagarfonden Nordea 1 – Indian Equity Fund
Mer specifikt är Mottagarfonden en aktiefond som investerar minst 75 % av de totala tillgångarna i aktier och aktierelaterade värdepapper utgivna av företag som har sin hemvist eller bedriver majoriteten av sin verksamhet i Indien.

Mottagarfonden kan exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor än basvalutan.

Mottagarfonden förvaltas aktivt.

Mer information om Mottagarfondens struktur finns tillgänglig gratis på www.nordea.lu, på de språk som är tillämpliga vid marknadsföring av Fonden.
Mottagarfondens basvaluta är USD.

Om beloppet för tecknings-, inlösen- eller bytesuppdrag i Mottagarfonden överstiger 10 % av Mottagarfondens värde, tillåter Mottagarfondens stadgar att skjuta upp utförandet av uppdrag antingen delvis eller helt med högst åtta Mottagarfondens beräkningsdagar.

Mottagarfondens lagstadgade dokument finns att tillgå kostnadsfritt på www.nordea.lu, på de språk som är tillämpliga vid marknadsföring av Fonden.

Information om mottagarfondens organisation
Nordea 1, SICAV är ett fondföretag med rörligt kapital (Société d'Investissement à Capital variable, SICAV/ Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities, UCITS) som grundats enligt lagarna i Storhertigdömet Luxemburg.

Fondföretagets styrelse har valt Nordea Investment Funds S.A. till förvaltande fondbolag och portföljförvaltare, vilket har registrerats hos finansinspektionen i Luxemburg. Nordea Investment Funds S.A. har valt Manulife Investment Management (Singapore) Pte Ltd som underförvaltare för fonden Nordea 1 – Indian Equity.

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch fungerar som fondens förvaringsinstitut. Revisorn är PricewaterhouseCoopers, revisionssammanslutning, Luxemburg.

Avtal mellan fondbolag som förvaltar matar- och mottagarfonden
De fondbolag som förvaltar matar- och mottagarfonden har i sitt ömsesidiga avtal om tillgång till uppgifter kommit överens om ett förfarande som fastställer hur och när det fondbolag som förvaltar mottagarfonden ska lämna de uppgifter och dokument om mottagarfonden som behövs för att uppfylla kraven enligt lagen om placeringsfonder till det bolag som förvaltar matarfonden.

I avtalet definieras bland annat de grundläggande förutsättningarna för matarfondens placeringsverksamhet, arrangemang kring uppdrag om teckning och inlösen, särskilda händelser som inverkar på uppdrag om teckning och inlösen, ändringar i så kallade permanenta arrangemang (såsom ändringar i mottagarfondens stiftelsehandlingar, ändringar i faktabladet och fondprospektet, omstruktureringar i mottagarfonden, byte av förvaringsinstitut eller revisor) samt om den lag som ska tillämpas på avtalet. Andelsägarna får avtalet utan avgift från Fondbolaget.

Avgifter och kostnader för placering av matarfondens medel samt matar- och mottagarfondens totalkostnader
Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. Matarfondens administrativa kostnader är 1,85 %. Avgifterna baserar sig på uppgifterna för 2024, och beloppet kan variera från år till år. Mottagarfondens startdatum är 5.7.2012.

Matarfonden placerar i mottagarfondens andelsserie Y som inte har någon förvaltningsprovision. Placeringen av matarfondens medel i mottagarfonden leder inte till några andra kostnader eftersom Nordea Funds Ab betalar mottagarfondens administrativa kostnader för matarfonden.

Matarfonden Placeringsfond Nordea Kina
Fonden är en matarfond. Fonden strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – Chinese Equity Fund (andelsserien Y) (Mottagarfonden). Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt.

Högst 15 % av Fondens tillgångar kan
1) hållas i likvida tillgångar i den utsträckning som krävs för fondverksamheten eller
2) investeras i standardiserade och OTC-derivatavtal som endast kan användas för säkring.

Avkastningen och risken för Fonden kan avvika från avkastningen och risken för Mottagarfonden beroende på andelen likvida medel i Fonden och valutakursfluktuationer.

Fonden kommer att exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor än basvalutan.
Fondens basvaluta är EUR.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fondens värde beräknas på sådana dagar då banker i allmänhet är öppna i Finland såväl som i Luxemburg och värdeberäkningen av Mottagarfonden inte har avbrutits under exceptionella omständigheter som tillåts enligt dess stadgar.

Mottagarfonden Nordea 1 – Chinese Equity Fund
Mer specifikt är Mottagarfonden en aktiefond som investerar minst 75 % av de totala tillgångarna i aktier och aktierelaterade värdepapper utgivna av företag som har sin hemvist eller bedriver majoriteten av sin verksamhet i Folkrepubliken Kina.

Mottagarfonden kan investera i, eller vara exponerad mot följande instrument upp till den procentgräns som anges baserat på totala tillgångar:
• Kinesiska A-aktier: 50 %

Mottagarfonden kan exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor än basvalutan.

Mottagarfonden förvaltas aktivt.

Mer information om Mottagarfondens struktur finns tillgänglig gratis på www.nordea.lu, på de språk som är tillämpliga vid marknadsföring av Fonden.

Mottagarfondens basvaluta är USD.

Om beloppet för tecknings-, inlösen- eller bytesuppdrag i Mottagarfonden överstiger 10 % av Mottagarfondens värde, tillåter Mottagarfondens stadgar att skjuta upp utförandet av uppdrag antingen delvis eller helt med högst åtta Mottagarfondens beräkningsdagar.

Risker förknippade med Kina: Mottagarfondens investeringar i fastlandet Kina kan innebära en ökad risk för ekonomisk förlust främst på grund av operativa och regleringsmässiga risker relaterade till området jämfört med länder som allmänt betraktas som mer utvecklade.

Mottagarfondens lagstadgade dokument finns att tillgå kostnadsfritt på www.nordea.lu, på de språk som är tillämpliga vid marknadsföring av Fonden.

Information om mottagarfondens organisation
Nordea 1, SICAV är ett fondföretag med rörligt kapital (Société d'Investissement à Capital variable, SICAV/ Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities, UCITS) som grundats enligt lagarna i Storhertigdömet Luxemburg.

Fondföretagets styrelse har valt Nordea Investment Funds S.A. till förvaltande fondbolag och portföljförvaltare, vilket har registrerats hos finansinspektionen i Luxemburg. Nordea Investment Funds S.A. har valt Manulife Investment Management (Hong Kong) Ltd som är underförvaltare för placeringsverksamheten i fonden Nordea 1 – Chinese Equity Fund.

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch fungerar som fondens förvarings institut. Revisor är PricewaterhouseCoopers, revisionssammanslutning, Luxemburg.

Avtal mellan fondbolag som förvaltar matar- och mottagarfonden
De fondbolag som förvaltar matar- och mottagarfonden har i sitt ömsesidiga avtal om tillgång till uppgifter kommit överens om ett förfarande som fastställer hur och när det fondbolag som förvaltar mottagarfonden ska lämna de uppgifter och dokument om mottagarfonden som behövs för att uppfylla kraven enligt lagen om placeringsfonder till det bolag som förvaltar matarfonden.

I avtalet definieras bland annat de grundläggande förutsättningarna för matarfondens placeringsverksamhet, arrangemang kring uppdrag om teckning och inlösen, särskilda händelser som inverkar på uppdrag om teckning och inlösen, ändringar i så kallade permanenta arrangemang (såsom ändringar i mottagarfondens stiftelsehandlingar, ändringar i

faktabladet och fondprospektet, omstruktureringar i mottagarfonden, byte av förvaringsinstitut eller revisor) samt om den lag som ska tillämpas på avtalet.

Avgifter och kostnader för placering av matarfondens medel samt matar- och mottagarfondens totalkostnader
Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. Matarfondens administrativa kostnader är 1,86 %. Avgifterna baserar sig på uppgifterna för 2024, och beloppet kan variera från år till år. Mottagarfondens startdatum är 29.11.2013.

Matarfonden placerar i mottagarfondens andelsserie Y som inte har någon förvaltningsprovision. Placeringen av matarfondens medel i mottagarfonden leder inte till några andra kostnader eftersom Nordea Funds Ab betalar mottagarfondens administrativa kostnader för matarfonden.

Matarfonden Placeringsfond Nordea Ränta Försiktig
Fonden är en matarfond. Fonden strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund (andelsserien Y) (Mottagarfonden). Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt.

Högst 15 % av Fondens tillgångar kan
1) hållas i likvida tillgångar i den utsträckning som krävs för fondverksamheten eller
2) investeras i standardiserade och OTC-derivatavtal som endast kan användas för säkring.

Avkastningen och risken för Fonden kan avvika från avkastningen och risken för Mottagarfonden beroende på andelen likvida medel i Fonden.

Fondens huvudsakliga valutaexponering är mot basvalutan, även om Fonden kan också påverkas (genom investeringar eller likvida medel) av andra valutor.

Både Fondens och Mottagarfondens basvaluta är EUR.

Fondens värde beräknas på sådana dagar då banker i allmänhet är öppna i Finland såväl som i Luxemburg och värdeberäkningen av Mottagarfonden inte har avbrutits under exceptionella omständigheter som tillåts enligt dess stadgar.

Mottagarfonden Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund
Mottagarfonden är en räntefond som huvudsakligen investerar antingen direkt eller genom derivat i obligationer, penningmarknadsinstrument och valutor globalt.

Mottagarfonden kan investera i företags- och statsobligationer samt i ränterelaterade värdepapper, realränteobligationer, säkerställda obligationer, konvertibla obligationer, penningmarknadsinstrument och UCITS/UCI-fonder, däribland börsnoterade fonder. Mottagarfonden kan investera i creditderivat (CDS).

Mottagarfonden kan investera i, eller vara exponerad mot, följande instrument upp till den procentgräns som anges baserat på totala tillgångar:
- värdepapperiserade krediter (ABS) och bostadsobligationer (MBS): 20 %
- nödlidande företagsobligationer:5 % (som en följd av innehav i nödställda företagsobligationer). Mottagarfonden investerar inte aktivt i nödställda företagsobligationer)
- aktier: 2,5 % (som en följd av innehav i nödlidande värdepapper)

Mottagarfonden kan exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor än basvalutan.

Mottagarfonden förvaltas aktivt.

Mer information om Mottagarfondens struktur finns tillgänglig gratis på www.nordea.lu, på de språk som är tillämpliga vid marknadsföring av Fonden.

Om beloppet för tecknings-, inlösen- eller bytesuppdrag i Mottagarfonden överstiger 10 % av Mottagarfondens värde, tillåter Mottagarfondens stadgar att skjuta upp utförandet av uppdrag antingen delvis eller helt med högst åtta Mottagarfondens beräkningsdagar.

Mottagarfondens lagstadgade dokument finns att tillgå kostnadsfritt på www.nordea.lu, på de språk som är tillämpliga vid marknadsföring av Fonden.

Information om mottagarfondens organisation
Nordea 1, SICAV är ett fondföretag med rörligt kapital (Société d'Investissement à Capital variable, SICAV/ Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities, UCITS) som grundats enligt lagarna i Storhertigdömet Luxemburg.

Fondföretagets styrelse har valt Nordea Investment Funds S.A. till förvaltande fondbolag och portföljförvaltare, vilket finansinspektionen i Luxemburg registrerat.

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch fungerar som fondens förvarings institut. Revisor är PricewaterhouseCoopers, revisionssammanslutning, Luxemburg.

Avtal mellan fondbolag som förvaltar matar- och mottagarfonden
De fondbolag som förvaltar matar- och mottagarfonden har i sitt ömsesidiga avtal om tillgång till uppgifter kommit överens om ett förfarande som fastställer hur och när det fondbolag som förvaltar mottagarfonden ska lämna de uppgifter och dokument om mottagarfonden som behövs för att uppfylla kraven enligt lagen om placeringsfonder till det bolag som förvaltar matarfonden.

I avtalet definieras bland annat de grundläggande förutsättningarna för matarfondens placeringsverksamhet, arrangemang kring uppdrag om teckning och inlösen, särskilda händelser som inverkar på uppdrag om teckning och inlösen, ändringar i så kallade permanenta arrangemang (såsom ändringar i mottagarfondens stiftelsehandlingar, ändringar i faktabladet och fondprospektet, omstruktureringar i mottagarfonden, byte av förvaringsinstitut eller revisor) samt om den lag som ska tillämpas på avtalet. Andelsägarna får avtalet utan avgift från Fondbolaget.

Avgifter och kostnader för placering av matarfondens medel samt matar- och mottagarfondens totalkostnader
Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. Matar- och mottagarfondens totala kostnader är 0,42 % (andelsserie A) på årsbasis. Avgifterna baserar sig på uppgifterna för 2024, och beloppet kan variera från år till år, särskilt om förvaltningsprovisionen har ändrats under kalenderåret. Administrativa kostnader för övriga andelsserier i fonden redovisas i avsnittet ”Provisioner, administrativa kostnader, omsättningshastighet och minimiteckningsbelopp för fonderna”.

När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras även övriga kostnader, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, ur mottagarfondens medel. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden. Fonden omvandlades till en matarfond den 29.6.2020. Mottagarfondens startdatum är 14.5.2020.

Matarfonden Placeringsfond Nordea European Sustainable Stars
Fonden är en matarfond. Fonden strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – European Sustainable Stars Equity Fund (andelsserien Y) (Mottagarfonden). Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt.

För Fonden gäller att högst 15 % av Fondens tillgångar kan
1) hållas i likvida tillgångar i den utsträckning som krävs för fondverksamheten
2) investeras i standardiserade och OTC derivat som endast kan användas för säkring.

Avkastningen och risken för Fonden kan avvika från avkastningen och risken för Mottagarfonden beroende på andelen likvida medel i Fonden.

Fonden kommer att exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor an basvalutan.

Basvalutan för både Fonden och Mottagarfonden är euro.
Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fondens värde beräknas på sådana dagar då banker i allmänhet är öppna i Finland såväl som i Luxemburg och värdeberäkningen av Mottagarfonden inte har avbrutits under exceptionella omständigheter som tillåts enligt dess stadgar.

Mottagarfonden Nordea 1 – European Sustainable Stars Equity Fund
Mer specifikt är Mottagarfonden en aktiefond som investerar minst 75 % av de totala tillgångarna i aktier och aktierelaterade värdepapper utgivna av företag som är noterade, har sin hemvist eller bedriver majoriteten av sin verksamhet i Europa.

Investeringarna görs globalt med särskild inriktning på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Mottagarfonden kan exponeras (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor an basvalutan.

Mottagarfonden förvaltas aktivt.

Mer information om Mottagarfondens struktur finns tillgänglig gratis på www.nordea.lu, på de språk som är tillämpliga vid marknadsföring av Fonden.

Om beloppet för tecknings-, inlösen- eller bytesuppdrag i Mottagarfonden överstiger 10 % av Mottagarfondens värde, tillåter Mottagarfondens stadgar att skjuta upp utförandet av uppdrag antingen delvis eller helt med högst åtta Mottagarfondens beräkningsdagar.

Mottagarfondens lagstadgade dokument finns att tillgå kostnadsfritt på www.nordea.lu, på de språk som är tillämpliga vid marknadsföring av Fonden.

Information om mottagarfondens organisation
Nordea 1, SICAV är ett fondföretag med rörligt kapital (Société d'Investissement à Capital variable, SICAV/ Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities, UCITS) som grundats enligt lagarna i Storhertigdömet Luxemburg.

Fondföretagets styrelse har valt Nordea Investment Funds S.A. till förvaltande fondbolag och portföljförvaltare, vilket finansinspektionen i Luxemburg registrerat.

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch fungerar som fondens förvarings institut. Revisor är PricewaterhouseCoopers, revisionssammanslutning, Luxemburg.

Avtal mellan fondbolag som förvaltar matar- och mottagarfonden
De fondbolag som förvaltar matar- och mottagarfonden har i sitt ömsesidiga avtal om tillgång till uppgifter kommit överens om ett förfarande som fastställer hur och när det fondbolag som förvaltar mottagarfonden ska lämna de uppgifter och dokument om mottagarfonden som behövs för att uppfylla kraven enligt lagen om placeringsfonder till det bolag som förvaltar matarfonden.

I avtalet definieras bland annat de grundläggande förutsättningarna för matarfondens placeringsverksamhet, arrangemang kring uppdrag om teckning och inlösen, särskilda händelser som inverkar på uppdrag om teckning och inlösen, ändringar i så kallade permanenta arrangemang (såsom ändringar i mottagarfondens stiftelsehandlingar, ändringar i faktabladet och fondprospektet, omstruktureringar i mottagarfonden, byte av förvaringsinstitut eller revisor) samt om den lag som ska tillämpas på avtalet. Andelsägarna får avtalet utan avgift från Fondbolaget.

Avgifter och kostnader för placering av matarfondens medel samt matar- och mottagarfondens totalkostnader
Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. Matar- och mottagarfondens totala kostnader är 1,48 % för andelsserie A på årsbasis. Administrativa kostnader för övriga andelsserier i fonden redovisas i avsnittet ”Provisioner, administrativa kostnader, omsättningshastighet och minimiteckningsbelopp för fonderna”. Avgifterna baserar sig på uppgifterna för 2024, och beloppet kan variera från år till år.

När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision, förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel, som vanligen debiteras ur fondföretagets medel. Fonden omvandlades till en matarfond den 10.5.2022. Mottagarfondens startdatum är 14.11.2017.

Nora-matarfonder inriktade på de svenska, finska och norska marknaderna

Teckning och inlösen av andelar i matarfonder

Sverige
Tecknings- och inlösenuppdrag samt bytesuppdrag avseende fondandelar i Nora-matarfonder (SEK) tas i Sverige emot varje bankdag på alla Nordeakontor som tillhandahåller placeringstjänster under deras öppettider. Därtill kan uppdrag lämnas per telefon via Nordea Kundtjänst samt via Nordeas nätbank. Uppdrag kan lämnas varje svensk bankdag men de verkställs endast på de bankdagar då bankerna är allmänt öppna i Finland och Sverige, och då värden på både matar- och mottagarfonden beräknas.

Finland
Tecknings- och inlösenuppdrag samt bytesuppdrag avseende fondandelar i Nora-matarfonder (EUR) tas i Finland emot varje bankdag på alla Nordeakontor som tillhandahåller placeringstjänster under deras öppettider. Därtill kan uppdrag lämnas per telefon via Nordea Kundtjänst samt via Nordeas nätbank. Uppdrag verkställs på bankdagar då bankerna är allmänt öppna i Finland, och då värden på både matar- och mottagarfonden beräknas.

Norge
Tecknings- och inlösenuppdrag samt bytesuppdrag avseende fondandelar i Nora-matarfonder (NOK) tas i Norge emot varje bankdag på alla Nordeakontor som tillhandahåller placeringstjänster under deras öppettider. Därtill kan uppdrag lämnas per telefon via Nordea Kundtjänst samt via Nordeas nätbank.

Uppdrag kan lämnas varje norsk bankdag men de verkställs endast på de bankdagar då bankerna är allmänt öppna i Finland och Norge, och då värden på både matar- och mottagarfonden beräknas.

Teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden
Tecknings-, inlösen- och bytesuppdrag kan lämnas varje finsk bankdag, och de verkställs på bankdagar då bankerna är allmänt öppna i Finland.

– Strukturen för Nora-matarfonder och -mottagarfonder
Nora-fonderna är så kallade matar- eller mottagarfonder.

Matarfonderna (SEK) placerar i mottagarfonderna enligt följande:

Matarfond	Mottagarfond
Placeringsfond Nora Two (SEK)	Placeringsfond Nora Two Master
Placeringsfond Nora Three (SEK)	Placeringsfond Nora Three Master
Placeringsfond Nora Four (SEK)	Placeringsfond Nora Four Master
Placeringsfond Nora Five (SEK)	Placeringsfond Nora Five Master

Matarfondernas startdatum är 11.12.2017. Mottagarfondernas startdatum är 11.12.2017. Matarfonderna har marknadsförts i Sverige sedan 11.12.2017.

Matarfonderna (EUR) placerar i mottagarfonderna enligt följande:

Matarfond	Mottagarfond
Placeringsfond Nora Three (EUR)	Placeringsfond Nora Three Master
Placeringsfond Nora Four (EUR)	Placeringsfond Nora Four Master
Placeringsfond Nora Five (EUR)	Placeringsfond Nora Five Master

Matarfondernas startdatum är 15.3.2018. Mottagarfondernas startdatum är 11.12.2017. Matarfonderna har marknadsförts i Finland sedan 15.3.2018.

Matarfonderna (NOK) placerar i mottagarfonderna enligt följande:

Matarfond	Mottagarfond
Placeringsfond Nora Three (NOK)	Placeringsfond Nora Three Master
Placeringsfond Nora Four (NOK)	Placeringsfond Nora Four Master

Matarfondernas startdatum är 16.4.2018. Mottagarfondernas startdatum är 11.12.2017. Matarfonderna har marknadsförts i Norge sedan 16.4.2018.

Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfond
Nora-matarfonden strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i motsvarande Nora-mottagarfond. Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt.

För Fonden gäller att högst 15 % av Fondens tillgångar kan
1) hållas i likvida tillgångar i den utsträckning som krävs för fondverksamheten
2) investeras i standardiserade och OTC derivat som endast kan användas för säkring.

EUR-matarfonder
Avkastningen och risken för Fonden kan avvika från avkastningen och risken för Mottagarfonden beroende på andelen likvida medel i Fonden.

NOK- och SEK-matarfonder
Avkastningen och risken för Fonden kan avvika från avkastningen och risken för Mottagarfonden beroende på andelen likvida medel i Fonden och valutakursfluktuationer.

Mottagarfonden investerar huvudsakligen i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag.

Vidare får Mottagarfonden investera högst 45 % av de totala tillgångarna i obligationer, skuldebrev och andra räntebärande instrument såväl som aktier och aktierelaterade värdepapper.

Investeringar görs globalt.
Intervallet för Mottagarfondens modifierade duration är 0–10.

Avvägningen av ränteplaceringar och aktierelaterade placeringar i mottagarfonderna kan variera.

Intervallet för aktieplaceringar

Mottagarfond	Minimiandel, %	Maximiandel, %
Nora Two Master	0	50
Nora Three Master	25	75
Nora Four Master	50	100
Nora Five Master	65	100

Riskprofilerna enligt dokumentet Basfakta för investerare (KID)

Matarfond	Riskkategori	Mottagarfond	Riskkategori
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

Matarfond	Riskkategori	Mottagarfond	Riskkategori
Nora Three (EUR)	3	Nora Three Master	3
Nora Four (EUR)	4	Nora Four Master	4
Nora Five (EUR)	4	Nora Five Master	4

Matarfond	Riskkategori	Mottagarfond	Riskkategori
Nora Three (NOK)	3	Nora Three Master	3
Nora Four (NOK)	4	Nora Four Master	4

Rekommenderad placeringstid som minst, år

Matarfond	år	Mottagarfond	år
Nora Two (SEK)	3	Nora Two Master	3
Nora Three (SEK)	3	Nora Three Master	3
Nora Four (SEK)	5	Nora Four Master	5
Nora Five (SEK)	5	Nora Five Master	5

Matarfond	år	Mottagarfond	år
Nora Three (EUR)	3	Nora Three Master	3
Nora Four (EUR)	5	Nora Four Master	5
Nora Five (EUR)	5	Nora Five Master	5

Matarfond	år	Mottagarfond	år
Nora Three (NOK)	3	Nora Three Master	3
Nora Four (NOK)	5	Nora Four Master	5

Förvaltningsprovisionerna

Matarfond	% p.a.	Mottagarfond	% 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

Matarfond	% p.a.	Mottagarfond	% 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

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

Avgifter och kostnader för placering av matarfondernas medel samt matar- och mottagarfondernas totalkostnader
Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. Administrativa kostnader grundas på de avgifter som debiterats under det föregående kalenderåret. Talet kan variera från år till år.

Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 0,64–0,79 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna som tas ut ur de utländska indexandelfondernas medel i vilka mottagarfonden eventuellt har placerat och vilka inte står under Nordeas förvaltning.

Matarfondernas basvaluta är svenska kronor, euro eller norska kronor och mottagarfondernas euro. Matarfonderna skall teckna tillväxtandelar i mottagarfondernas andelsserier i euro. Avkastningen från matarfondens placeringsobjekt återplaceras. Andelar i mottagarfonden är även tillväxtandelar.

Information om matar- och mottagarfondens organisation
Både matar- och mottagarfonderna är registrerade i Finland och de förvaltas av Nordea Funds Ab.

J.P. Morgan SE – Helsingfors filial fungerar som fondernas förvaringsinstitut. Revisor är PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning.

ESG-inriktade matarfonder på de svenska och norska marknaderna och deras mottagarfonder

– Räntefonder

- Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK) (matarfond, NOK)
- Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK) (matarfond, SEK)
- Nordea Obligationer Global Ansvar (mottagarfond, EUR)

Teckning och inlösen av andelar i matarfonder

Sverige
Tecknings- och inlösenuppdrag samt bytesuppdrag avseende fondandelar i ESG-matarfonden (SEK) tas i Sverige emot varje bankdag på alla Nordeakontor som tillhandahåller placeringstjänster under deras öppettider. Därtill kan uppdrag lämnas per telefon via Nordea Kundtjänst och via Nordeas nätbank på Internet med nätbankskoder.

Uppdrag kan lämnas varje svensk bankdag men de verkställs endast på de bankdagar då bankerna är allmänt öppna i Finland och Sverige, och då värden på både matar- och mottagarfonden beräknas.

Norge
Tecknings- och inlösenuppdrag samt bytesuppdrag avseende fondandelar i ESG-matarfonden (NOK) tas i Norge emot varje bankdag på alla Nordeakontor som tillhandahåller placeringstjänster under deras öppettider. Därtill kan uppdrag lämnas per telefon via Nordea Kundtjänst och via Nordeas nätbank på Internet med nätbankskoder.

Uppdrag kan lämnas varje norsk bankdag men de verkställs endast på de bankdagar då bankerna är allmänt öppna i Finland och Norge, och då värden på både matar- och mottagarfonden beräknas.

Teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden
Tecknings-, inlösen- och bytesuppdrag kan lämnas varje finsk bankdag, och de verkställs på bankdagar då bankerna är allmänt öppna i Finland.

- **Strukturen för ESG-inriktade räntefonder**

ESG-inriktade räntefonderna är så kallade matar- eller mottagarfonder.

Matarfond	Mottagarfond
Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)	Nordea Obligationer Global Ansvar
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)	Nordea Obligationer Global Ansvar

Matarfondernas startdatum är 9.4.2019. Mottagarfondernas startdatum är 9.4.2019. Matarfonderna har marknadsförts i Sverige och Norge sedan 9.4.2019.

Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfonder
Fonden är en matarfond. Fonden strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Placeringsfond Nordea Obligationer Global Ansvar (Mottagarfonden). Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt.

För Fonden gäller att högst 15 % av Fondens tillgångar kan
1) hållas i likvida tillgångar i den utsträckning som krävs för fondverksamheten
2) investeras i standardiserade och OTC derivat som endast kan användas för säkring.

Avkastningen och risken för Fonden kan avvika från avkastningen och risken för Mottagarfonden beroende på andelen likvida medel i Fonden och valutakursfluktuationer.

Fondens huvudsakliga valutaexponering är mot basvalutan, även om Fonden också kan påverkas (genom investeringar eller likvida medel) av andra valutor.

Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK) (matarfond, NOK), Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK) (matarfond, SEK) och Nordea Obligationer Global Ansvar (mottagarfond, EUR) främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Mottagarfonden är en fond i fond som huvudsakligen investerar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag.

Vidare får Mottagarfonden investera högst 45 % av de totala tillgångarna i obligationer, skuldebrev och andra räntebärande instrument utgivna av stater, myndigheter, överstatliga institutioner samt i företag.

Investeringarna görs globalt med särskild inriktning på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Mottagarfonden förvaltas aktivt.

Majoriteten av Mottagarfondens direkta investeringar, andra än de som emitteras eller garanteras av stater, skall ha ett långsiktigt kreditbetyg på minst BBB-, Baa3 (eller motsvarande). Om instrumentet inte har ett kreditbetyg är det utgivarens kreditbetyg som övervakas.

Intervallet för Mottagarfondens modifierade duration är 0–10.

Majoriteten av Mottagarfondens valutaexponering är säkrad mot basvalutan, även om Fonden också kan vara exponerad (genom investeringar eller likvida medel) mot andra valutor.

Riskprofilerna enligt dokumentet Basfakta för investerare (KID)

Matarfond	Riskkategori	Mottagarfond	Riskkategori
Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)	2	Nordea Obligationer Global Ansvar	2
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)	2	Nordea Obligationer Global Ansvar	2

Rekommenderad placeringstid som minst, år

Matarfond	år	Mottagarfond	år
Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)	3	Nordea Obligationer Global Ansvar	3
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)	3	Nordea Obligationer Global Ansvar	3

Förvaltningsprovisioner

Matarfond	% p.a.	Mottagarfond	% p.a.
Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)	0,75	Nordea Obligationer Global Ansvar	0,75
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)	0,71	Nordea Obligationer Global Ansvar	0,75

Avgifter och kostnader för placering av matarfondernas medel samt matar- och mottagarfondernas totalkostnader
Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. Administrativa kostnader grundas på de avgifter som debiterats under det föregående kalenderåret. Talet kan variera från år till år.

Förvaltningsprovisionen för matar- och mottagarfonderna är antingen 0,71 eller 0,75 % p.a. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,71 eller 0,75 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,75 % p.a.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansätt av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut den utländska fondföretags medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfondernas basvaluta är svenska kronor eller norska kronor och mottagarfondernas euro. Matarfonderna skall teckna tillväxtandelar i mottagarfondernas andelsserier i euro. Avkastningen från matarfondens placeringsobjekt återplaceras. Andelar i mottagarfonden är även tillväxtandelar.

Information om matar- och mottagarfondens organisation
Både matar- och mottagarfonderna är registrerade i Finland och de förvaltas av Nordea Funds Ab.

J.P. Morgan SE – Helsingfors filial fungerar som fondernas förvaringsinstitut. Revisor är PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning.

ESG-inriktade matarfonder på de svenska och norska marknaderna och deras mottagarfonder

– Blandfondfamiljer

- *Nordea Avkastning Ansvar (mottagarfond, EUR)*
- *Nordea Avkastning Ansvar (NOK) (matarfond, NOK)*
- *Nordea Avkastning Ansvar((SEK) matarfond, SEK)*
- *Nordea Balanserad Ansvar (mottagarfond, EUR)*
- *Nordea Balanserad Ansvar (NOK) (matarfond, NOK)*
- *Nordea Balanserad Ansvar (SEK) (matarfond, SEK)*
- *Nordea Försiktig Ansvar (mottagarfond, EUR)*
- *Nordea Försiktig Ansvar (NOK) (matarfond, NOK)*
- *Nordea Försiktig Ansvar (SEK) (matarfond, SEK)*
- *Nordea Tillväxt Ansvar (mottagarfond, EUR)*
- *Nordea Tillväxt Ansvar (NOK) (matarfond, NOK)*
- *Nordea Tillväxt Ansvar (SEK) (matarfond, SEK)*

Teckning och inlösen av andelar i matarfonder

Sverige
Tecknings- och inlösenuppdrag samt bytesuppdrag avseende fondandelar i ESG-matarfonder (SEK) tas i Sverige emot varje bankdag på alla Nordeakontor som tillhandahåller placeringstjänster under deras öppettider. Därtill kan uppdrag lämnas per telefon via Nordea Kundtjänst och via Nordeas nätbank på Internet med nätbankskoder.

Uppdrag kan lämnas varje svensk bankdag men de verkställs endast på de bankdagar då bankerna är allmänt öppna i Finland och Sverige, och då värden på både matar- och mottagarfonden beräknas.

Norge
Tecknings- och inlösenuppdrag samt bytesuppdrag avseende fondandelar i ESG-matarfonder (NOK) tas i Norge emot varje bankdag på alla Nordeakontor som tillhandahåller placeringstjänster under deras öppettider. Därtill kan uppdrag lämnas per telefon via Nordea Kundtjänst och via Nordeas nätbank på Internet med nätbankskoder.

Uppdrag kan lämnas varje norsk bankdag men de verkställs endast på de bankdagar då bankerna är allmänt öppna i Finland och Norge, och då värden på både matar- och mottagarfonden beräknas.

Teckning och inlösen av andelar i mottagarfonder
Tecknings-, inlösen- och bytesuppdrag kan lämnas varje finsk bankdag, och de verkställs på bankdagar då bankerna är allmänt öppna i Finland.

• Strukturen för ESG-inriktade blandfonder
ESG-inriktade blandfonderna är så kallade matar- eller mottagarfonder.

Matarfond	Mottagarfond
Nordea Avkastning Ansvar (SEK) (*	Nordea Avkastning Ansvar (*
Nordea Balanserad Ansvar (SEK)	Nordea Balanserad Ansvar
Nordea Försiktig Ansvar (SEK)	Nordea Försiktig Ansvar
Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)	Nordea Tillväxt Ansvar
Nordea Avkastning Ansvar (NOK) (*	Nordea Avkastning Ansvar (*
Nordea Balanserad Ansvar (NOK)	Nordea Balanserad Ansvar
Nordea Försiktig Ansvar (NOK)	Nordea Försiktig Ansvar
Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)	Nordea Tillväxt Ansvar

Matarfondernas (SEK) och (NOK) startdatum är 12.11.2019. Mottagarfondernas startdatum är 26.9.2016 och fonderna har varit mottagarfonder sedan 12.11.2019. Matarfonderna har marknadsförts i Sverige och Norge sedan 12.11.2019.

*) Matarfonden (SEK) och (NOK) startdatum är 18.1.2022. Mottagarfonden startdatum är 18.1.2022. Matarfonden har marknadsförts i Sverige och Norge sedan 18.1.2022.

Mål och placeringsinriktning – matar- och mottagarfonder
Fonden är en matarfond. Fonden strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i motsvarande mottagarfond. Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt.

Högst 15 % av Fondens tillgångar kan
1) hållas i likvida tillgångar i den utsträckning som krävs för fondverksamheten eller
2) investeras i standardiserade och OTC-derivatavtal som endast kan användas för säkring.

Avkastningen och risken för Fonden kan avvika från avkastningen och risken för Mottagarfonden beroende på andelen likvida medel i Fonden och valutakursfluktuationer.

Fonden kan exponeras (genom investeringar och likvida medel) mot andra valutor än basvalutan. Majoriteten av Mottagarfondens ränteexponering är säkrad mot basvalutan.

Nordea Avkastning Ansvar-mottagarfonden är en aktivt förvaltad fond i fond med inriktning på både ränte- och aktieinvesteringar globalt (blandfond).

Mer specifikt investerar Fonden huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper och i obligationer, skuldebrev och andra räntebärande instrument.

Vidare kan Fonden investera högst 45 % av de totala tillgångarna i andelar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag.

Fonden kommer att investera 80–100 % av tillgångarna i aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller genom fonder. Investeringarna görs globalt med särskild inriktning på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Nordea Balanserad Ansvar-mottagarfonden är en aktivt förvaltad fond i fond med inriktning på både ränte- och aktieinvesteringar globalt (blandfond).

Mer specifikt investerar Fonden huvudsakligen i andelar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag.

Vidare kan Fonden investera högst 45 % av de totala tillgångarna i obligationer, skuldebrev och andra räntebärande instrument och i aktier och aktierelaterade värdepapper.

Fonden kommer att investera 25–75 % av tillgångarna på aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller genom fonder. Investeringarna görs globalt med särskild inriktning på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Nordea Försiktig Ansvar-mottagarfonden är en aktivt förvaltad fond i fond med inriktning på både ränte- och aktieinvesteringar globalt (blandfond).

Mer specifikt investerar Fonden huvudsakligen i andelar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag.

Vidare kan Fonden investera högst 45 % av de totala tillgångarna i obligationer, skuldebrev och andra räntebärande instrument och i aktier och aktierelaterade värdepapper.

Fonden kommer att investera 0–50 % av tillgångarna på aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller genom fonder. Investeringarna görs globalt med särskild inriktning på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Nordea Tillväxt Ansvar-mottagarfonden är en aktivt förvaltad fond i fond med inriktning på både ränte- och aktieinvesteringar globalt (blandfond).

Mer specifikt investerar Fonden huvudsakligen i andelar i andra placeringsfonder, specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder och fondföretag.
Vidare kan Fonden investera högst 45 % av de totala tillgångarna i obligationer, skuldebrev och andra räntebärande instrument och i aktier och aktierelaterade värdepapper.
Fonden kommer att investera 50–100 % av tillgångarna på aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller genom fonder. Investeringarna görs globalt med särskild inriktning på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Både *Nordea Ansvar-mottagarfonder och Nordea Ansvar-matarfonder* främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Intervallet för Fondens modifierade duration är 0–10.

Mottagarfondens huvudsakliga valutaexponering är mot basvalutan, även om Mottagarfonden också kan påverkas (genom investeringar eller likvida medel) av andra valutor.

Riskprofilerna enligt dokumentet Basfakta för investerare (KID)

Matarfond	Risk-kategori	Mottagarfond	Risk-kategori
Nordea Avkastning Ansvar (SEK)	4	Nordea Avkastning Ansvar	4
Nordea Balanserad Ansvar (SEK)	3	Nordea Balanserad Ansvar	3
Nordea Försiktig Ansvar (SEK)	3	Nordea Försiktig Ansvar	3
Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)	3	Nordea Tillväxt Ansvar	4
Nordea Avkastning Ansvar (NOK)	4	Nordea Avkastning Ansvar	4
Nordea Balanserad Ansvar (NOK)	3	Nordea Balanserad Ansvar	3
Nordea Försiktig Ansvar (NOK)	3	Nordea Försiktig Ansvar	3
Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)	3	Nordea Tillväxt Ansvar	4

Rekommenderad placeringstid som minst, år

Matarfond	år	Mottagarfond	år
Nordea Avkastning Ansvar (SEK)	5	Nordea Avkastning Ansvar	5
Nordea Balanserad Ansvar (SEK)	3	Nordea Balanserad Ansvar	3
Nordea Försiktig Ansvar (SEK)	3	Nordea Försiktig Ansvar	3
Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)	5	Nordea Tillväxt Ansvar	5
Nordea Avkastning Ansvar (NOK)	5	Nordea Avkastning Ansvar	5
Nordea Balanserad Ansvar (NOK)	3	Nordea Balanserad Ansvar	3
Nordea Försiktig Ansvar (NOK)	3	Nordea Försiktig Ansvar	3
Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)	5	Nordea Tillväxt Ansvar	5

Förvaltningsprovisioner

Matarfond	% p.a.	Mottagarfond	% p.a.
Nordea Avkastning Ansvar (SEK)	1,40	Nordea Avkastning Ansvar	0,95
Nordea Balanserad Ansvar (SEK)	1,33	Nordea Balanserad Ansvar	0,75
Nordea Försiktig Ansvar (SEK)	1,20	Nordea Försiktig Ansvar	0,65
Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)	1,35	Nordea Tillväxt Ansvar	0,85
Nordea Avkastning Ansvar (NOK)	1,47	Nordea Avkastning Ansvar	0,95
Nordea Balanserad Ansvar (NOK)	1,18	Nordea Balanserad Ansvar	0,75
Nordea Försiktig Ansvar (NOK)	0,99	Nordea Försiktig Ansvar	0,65
Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)	1,37	Nordea Tillväxt Ansvar	0,85

Avgifter och kostnader för placering av matarfondernas medel samt matar- och mottagarfondernas totalkostnader

Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. Administrativa kostnader grundas på de avgifter som debiterats under det föregående kalenderåret. Talet kan variera från år till år.

Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,95 % p.a. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,99 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,95 % p.a.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad (performancebaserad) provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansätt av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut den utländska fondföretags medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfondernas basvaluta är svenska kronor eller norska kronor och mottagarfondernas euro. I matarfonden kan vara både tillväxt- eller avkastningsandelar. Matarfonderna skall teckna tillväxt- eller avkastningsandelar i mottagarfondernas I-andelsserier i euro.

Information om matar- och mottagarfondens organisation
Både matar- och mottagarfonderna är registrerade i Finland och de förvaltas av Nordea Funds Ab.

J.P. Morgan SE – Helsingfors filial fungerar som fondernas förvaringsinstitut. Revisor är PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning.

Placeringsfond Nordea Småföretag Europa

– Exceptionellt förfarande vid teckning och inlösen av andelar

Fondandelarna kan tecknas och inlösas två gånger i en kalendermånad. Transaktionsdagen (T) dvs. dagen då teckningar och inlösen verkställs varje kalendermånad är den andra och fjärde onsdagen. Om denna dag inte är en bankdag i Finland, är transaktionsdagen den påföljande bankdagen.

Uppdrag bör ges senast två veckor dvs. tio (10) bankdagar före ovannämnda transaktionsdagen (T) så att uppdraget registreras hos Fondbolaget på den sista uppdragsdagen före klockan 16.30 finsk tid eller före klockan 15.30 svensk tid, och i Norge i sin tur före klockan 10.00 norsk tid (dvs. före klockan 11.00 finsk tid).

Verkställande av de uppdrag som getts klockan 16.30 respektive klockan 15.30 svensk tid och klockan 10.00 norsk tid eller därefter på den sista uppdragsdagen flyttas en transaktionsdag framåt och infaller således fyra veckor senare.

Bryttidpunkt	Transaktionsdag (T)	Överföring av medel till/från kontot
T-10, 16.30 finsk tid	Uppdrag som getts in innan bryttidpunkten verkställs på transaktionsdagen	T+2
T-10, 15.30 svensk tid		T+2
T-10 10.00 norsk tid		T+2

I den bifogade tabellen anges transaktionsdagar och motsvarande sista uppdragsdagar till och med slutet av 2025. Dessa datum gäller för både Finland, Sverige och Norge.

Sista uppdragsdag	Transaktionsdag (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

Byte till en annan av Fondbolaget förvaltad fond eller vice versa är inte möjligt för Nordea Småföretag Europa.

Bytesmöjligheten gäller inte externa fonder, dvs. fonder som inte står under Nordeas förvaltning.

Provisioner

– Tecknings- och inlösenprovisioner
Fondbolaget eller fonden debiterar inga avgifter vid teckning eller inlösen av fondandelar. Distributörer/förmedlare kan emellertid debitera avgifter i enlighet med sin egen förteckning över avgifter och kostnader.

Fondbolaget kan om påkallat besluta att fonderna utöver de nuvarande andelsserierna som riktas till privata och/eller institutionella placerare även kan omfatta specifika andelsserier för olika målgrupper som avviker från varandra i fråga om t.ex. förvaltningsprovision och/eller minimiteckningsbelopp. Varje andelsserie kan ha både tillväxtandelar och avkastningsandelar (andelsklass).

Fondbolagets styrelse kan besluta att Fonden har fondandelsserier som avviker från varandra avseende förvaltningsprovision. Fondens olika andelsserier kan skilja sig från varandra avseende teckningsbelopp, marknadsområde (stat) eller samlat kundförhållande inom Nordeakoncernen. Utöver dessa kan man använda en särskild PS-andelsserie om fondandelsägaren har ingått avtal om bundet långtidssparande och medlen med stöd av det placeras i fondandelar.

Handläggningsavgift debiteras inte för utfärdande och leverans av andelsbevis. Registrering av äganderätten till en annan kund är avgiftsfri.

– Förvaltningsprovision
Fondbolaget debiterar en fast förvaltningsprovision (provision-% / 365) för förvaltning av fonden från tillgångarna i placeringsfonden. Förvaltningsprovisionen fastställs som en årlig procentandel av värdet på hela placeringsfonden. Förvaltningsprovisionen avdras dagligen från fondandelens värde, dvs. förvaltningsprovisionen har beaktats i fondandelsvärdet och debiteras sålunda inte separat av andelsägaren. I fondens förvaltningsprovision ingår en ersättning till förvaringsinstitutet.

Den förvaltningsprovision som fondbolaget uppbär täcker nästan alla kostnader som fondbolaget har för skötsel av uppgifterna i anknytning till förvaltningen av placeringsfonden. Dessa är bl.a. kostnader för skötsel av fondens placeringsverksamhet och faktisk administration av fonden, t.ex. värdeberäkning och underhåll av fondandelsregistret, samt av produktion av det fondsmaterial som krävs enligt lag eller myndighetsföreskrifter. De fondspecifika transaktionskostnaderna ingår dock inte i förvaltningsprovisionen. Utöver förvaltningsprovisionen och transaktionskostnaderna är det möjligt att ta ut räntekostnader eller avgifter ur fondens medel som uppstår vid upptagning av kortfristig kredit eller utnyttjande av extern finansiering, när syftet med upptagningen av kredit är att möjliggöra fondens placeringsverksamhet på den nordamerikanska marknaden.

– Fond-i-fondernas provisionsstruktur
Fond-i-fonden betalar i regel inte någon tecknings- eller inlösenprovision vid placering i fonder förvaltade av fondbolag som ingår i Nordeakoncernen eller vid försäljning av underliggande fondandelar.

Fond-i-fonderna har en fast förvaltningsprovision som inte påverkas av förvaltningsprovisionerna i de underliggande inhemska eller utländska Nordeafonderna. När fond-i-fonden placerar i Nordeafonder, återbetalas till fond-i-fonden en andel av förvaltningsprovisionen motsvarande för dess placering, som erlagts till fondbolaget och debiterats ur de underliggande fondernas medel, för att förhindra dubbeldebitering av förvaltningsprovisionen.

Även övriga kostnader kan tas ur underliggande utländska, av Nordea förvaltade fondföretags medel, såsom revisionsarvoden och till förvaringsinstitut utbetalda provisioner. De ovannämnda kostnaderna påverkar fond-i-fondens administrativa kostnader-tal när den placerar i sådana fonder inklusive fonder som är matarfonder, vars mottagarfond också är en fond-i-fond.

Utöver fond-i-fondens årliga förvaltningsprovision påverkas fondandelens värdeutveckling av de fasta och rörliga förvaltningsprovisioner eller övriga kostnader som debiteras från medlen för de underliggande externa fonderna och fondföretagen samt av förvaltningsprovisionerna för indexandelsfonder.

Beskattning

Placeringsfondernas beskattning
Placeringsfonder registrerade i Finland är samfund befriade från inkomstskatt. Fonderna betalar inte skatt på överlåtelsevinster i Finland eller på dividend- och ränteinkomster erhållna i Finland. För dividend- och ränteinkomster från utlandet betalar placeringsfonderna källskatt enligt gällande skatteavtal mellan respektive land och Finland.

Beskattning av andelsägaren
De nedan presenterade uppgifterna om andelsägarens beskattning gäller i Finland allmänt skattskyldiga fysiska personer.

I samband med försäljning (inlösen) av fondandelar realiseras en eventuell överlåtelsevinst. Överlåtelsevinsten är skillnaden mellan fondandelens inlösenpris och teckningspris. Om fondandelar säljs till ett lägre pris än teckningspriset, uppstår en överlåtelseförlust. Överlåtelseförluster kan avdras under skatteåret och under de fem följande åren i takt med att vinst inflyter.

Den avkastning som betalas på avkastningsandelar samt en eventuell överlåtelsevinst vid inlösen utgör kapitalinkomst och beskattas år 2024 med 30 % upp till 30 000 euro och den överstigande delen med 34 %. På den avkastning som utdelas för avkastningsandelar uppbär Fondbolaget automatiskt förskottsinnehållning. På överlåtelsevinst i samband med inlösen uppbärs ingen förskottsinnehållning.

Överlåtelsevinst som uppstått vid försäljning kan beräknas antingen som verklig vinst eller utgående från en presumtiv anskaffningsutgift. Den verkliga överlåtelsevinsten beräknas genom att från inlösenpriset avdra teckningspriset samt anskaffnings- och överlåtelseutgifterna. Alternativt kan överlåtelsevinsten beräknas genom att avdra en presumtiv anskaffningsutgift. Då vinsten beräknas utgående från den presumtiva anskaffningsutgiften kan de verkliga tecknings- och försäljningsutgifterna inte avdras, utan överlåtelsevinsten beräknas utgående från den presumtiva anskaffningsutgiften. För fondandelar som varit i andelsägarens ägo i under 10 år är den presumtiva anskaffningsutgiften 20 % av inlösenpriset. Om andelsägaren ägt fondandelarna i minst 10 år är den presumtiva anskaffningsutgiften 40 % av inlösenpriset. Då vinsten beräknas utgående från den presumtiva anskaffningsutgiften kan de faktiska utgifterna, t.ex. tecknings- eller inlösenprovisionerna, inte dras av.

Eventuella överlåtelseförluster som uppstår i samband med inlösen av fondandelar kan dras av från försäljningsvinster som uppstår under skatteåret eller under de därpå följande fem åren. Försäljningsförluster som uppkommit år 2016 och därefter får avdras även från andra

kapitalinkomster än överlåtelsevinster. Överlåtelsevinsten är skattefri om det sammanräknade överlåtelsepriset för den förmögenhet som överlåtits under året uppgår till högst 1 000 euro. Överlåtelseförluster är inte avdragsgilla i beskattningen om de sammanräknade överlåtelsepriserna för förmögenhet som överlåtits under skatteåret uppgår till högst 1 000 euro och om de sammanräknade anskaffningsutgifterna för all förmögenhet som överlåtits under skatteåret samtidigt uppgår till högst 1 000 euro. Vid beräkning av nämnda 1 000 euros gräns räknas även andra överlåtelser än inlösen av fondandelar.

Då fondandelar som anskaffats vid olika tider överlåts, bestäms anskaffningspriset för de överlåtna andelarna i regel så att de först anskaffade andelarna anses vara de som först överlåts, om inte den skattskyldige påvisar annat.

Fondbolaget ger årligen skattemyndigheterna i Finland en rapport om säljtransaktioner och fondinnehav. Andelsägaren bör emellertid själv deklarera överlåtelsevinster och -förluster.
Enligt källskattelagen uppbärs en källskatt på 30 % på avkastning utbetald till en i Finland begränsat skattskyldig, ifall man inte i skatteavtalet kommit överens om en lägre skattesats. Fonden meddelar årligen skattemyndigheterna om den utdelade avkastningen. För överlåtelsevinst utgår inte källskatt utan den beskattas i mottagarens hemland.

Den slutliga beskattningen av avkastning och överlåtelsevinster är beroende av de tillämpliga nationella skattelagarna. Om investeraren är osäker på sin skattemässiga ställning, uppmanas han att konsultera en skatteexpert.

Lösning av tvister och rättsskyddsförfaranden utanför domstol
I frågor som gäller fondplaceringar ska kunden alltid i första hand kontakta kundtjänsten för det bolag som distribuerar fonden. Då Nordea Bank Abp agerar som distributör, bör kunden i första hand kontakta Nordea Bank Abp, Nordea Bank Abp Private Banking kontor eller Nordeas Kundtjänst tfn 0200 5000 (lna/msa).

Ifall det mellan Fondbolaget och fondandelsägaren uppstår meningsskiljaktigheter som gäller fondplaceringar och som inte kan lösas genom ömsesidiga förhandlingar, kan fondandelsägaren vända sig till Försäkrings- och finansrådgivningen (FINE) med en fritt formulerad ansökan.

Försäkrings- och finansrådgivningen FINE:s kontaktuppgifter är: Försäkrings- och finansrådgivningen FINE, Porkkalagatan 1, 00180 Helsingfors, tfn (09) 6850 120, e-post info@fine.fi. Tilläggsuppgifter och kontaktblankett på adressen www.fine.fi.

Finlandregistrerade placeringsfonder som Nordea Funds Ab förvaltar

Räntefonder, UCITS	**Startda-tum**	**Stadgar [1]**	**Portföljförvaltare**
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 Företagslån Plus	16.5.2005	22.3.2022	NIM Den
Nordea Euro Midi Ränta	17.1.2000	22.3.2022	NIM Den
Nordea Euro Obligation	13.12.1993	22.3.2022	NIM Den
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	4.3.2015	11.5.2023	NIM Fi ***
Nordea Focus Ränta	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 Företagslån Plus	2.1.2003	22.3.2022	NIM Den
Nordea Global Statsobligasjon	20.9.2024	20.12.2023	NIM Den
Nordea Institutionell Kortränta	25.4.2000	22.3.2022	NIM AB
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 Obligationer Global Ansvar	9.4.2019	26.2.2025	NIM AB
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)	9.4.2019	26.2.2024	NIM Fi
Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)	9.4.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Realränta	20.8.2003	22.3.2022	NIM AB
Nordea Ränta	3.5.2009	22.3.2022	NIM Den
Nordea Ränta Försiktig	12.2.2009	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Spara Ränta	11.1.2010	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Stratega Ränta	3.5.2010	3.7.2024	NIM AB
Nordea Tillväxtregion Ränta	15.9.2004	22.3.2022	NIM Den
Blandfonder, 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 Allokeringsfond	4.6.2018	22.3.2022	NIM Den
Nordea Avkastning Ansvar	18.1.2022	26.2.2025	NIM AB
Nordea Avkastning Ansvar (NOK)	18.1.2022	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Avkastning Ansvar (SEK)	18.1.2022	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Balanserad Ansvar	26.9.2016	26.2.2025	NIM AB
Nordea Balanserad Ansvar (NOK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Balanserad Ansvar (SEK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Defensiv	18.8.2014	9.4.2024	NIM Fi
Nordea Discretionary Asset Allocation	21.3.2017	22.3.2022	NIM AB
Nordea Försiktig Ansvar	26.9.2016	26.2.2025	NIM AB
Nordea Försiktig Ansvar (NOK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Försiktig Ansvar (SEK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
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 Kapitalförvaltning Balanserad	2.1.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	7.4.2014	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	2.1.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	24.11.1999	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Spara 15	5.12.2010	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Spara 30	1.9.2004	22.3.2022	NIM Fi

Nordea Spara 50	15.9.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Spara 75	15.9.2003	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Stabil Avkastning	24.1.2006	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 Tillväxt Ansvar	26.9.2016	26.2.2025	NIM AB
Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)	12.11.2019	26.2.2025	NIM Fi

Aktiefonder, UCITS	**Startda-tum**	**Stadgar [1]**	**Portföljförvaltare**
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 Europa Passiv	19.2.2009	14.3.2024	NIM Den
Nordea European Sustainable Stars	22.12.1999	26.2.2025	NIM Fi
Nordea Equity Opportunities	4.3.2015	22.9.2022	NIM Fi
Nordea Finland Passiv	17.9.2008	14.3.2024	NIM Den
Nordea Finnish Transition	15.5.1992	26.2.2025	NIM AB
Nordea Global	29.10.1997	13.11.2024	NIM Den
Nordea Global Dividend	17.12.2012	14.3.2024	NIM Den
Nordea Global Enhanced	27.6.2017	14.3.2024	NIM Den
Nordea Global Equity Allocation	25.3.2015	14.3.2024	NIM AB
Nordea Global Passiv	9.10.2012	14.3.2024	NIM Den
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	3.12.2018	26.2.2025	NIM Den
Nordea Indien	1.6.2006	13.2.2024	NIM Fi
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 Japan	30.10.1997	14.3.2024	NIM Den
Nordea Kina	26.9.2005	22.3.2022	NIM Fi
Nordea Nordiska Länder [3]	15.10.1987	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 Dividend	11.2.2002	14.3.2024	NIM Den
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 Småbolagsfond Norden	4.6.1998	14.3.2024	NIM AB
Nordea Småföretag Europa [3]	23.10.2013	13.6.2024	NIM Den
Nordea Stabile Aksjer Global Fund	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Fund	20.9.2024	7.12.2023	NIM No
Nordea Tillväxtmarknader Europa	29.9.2023	14.3.2024	NIM Den
Nordea Tillväxtregion Aktie [2]	1.6.2005	14.3.2024	NIM Den
Nordea USA Passiv	3.3.2025	27.11.2024	NIM Den
Nordea World Passive	21.6.2022	14.3.2024	NIM Den

Specialplaceringsfonder, alternativa investeringsfonder, AIFs			
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	26.11.2012	14.3.2024	NIM No

Pro-fonder för institutionella placerare, UCITS			
Nordea Pro Euro Obligation	13.5.1994	22.3.2022	NIM Den
Nordea Pro Finland	10.3.1993	14.3.2024	NIM Den
Nordea Pro Stable Return	24.9.1999	14.3.2024	NIM Den

Fonder som är i likvidation, UCITS			
Nordea Östeuropa	29.1.2001	22.3.2022	-
Nordea Ryssland	26.9.2005	22.3.2022	-

[1] **Stadgar/ Datum:** Finansinspektionen i Finland har senast fastställt stadgarna för direktivenliga placeringsfonder eller stadgarna för alternativa investeringsfonder dvs. specialplaceringsfonder har senast lämnats in till Finansinspektionen i Finland för kännedom.

[2] Det officiella namnet på fonden i Sverige är Placeringsfond Nordea Globala Tillväxtmarknader.

[3] Dessa nedannämnda fonder marknadsförs i Sverige under det engelskspråkiga officiella namnet från fondstadgarna:

Namnet på svenska	**Namnet på engelska**
Nordea Nordiska Länder	Nordea Nordic Fund
Nordea Småföretag Europa	Nordea European Smaller Companies Fund

De ikfraftvarande gemensamma stadgarna för de i Finland registrerade Nordeafonderna har fastställts 22.3.2022. De gemensamma stadgarna gäller fr.o.m. 10.5.2022.

* NIM Den – Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, registreringsland Danmark.
** NIM AB – Nordea Investment Management AB, registreringsland Sverige.

*** NIM Fi – Nordea Investment Management AB, filial i Finland, registreringsland Finland.
**** NIM No – Nordea Investment Management AB, NUF filial Norge.

Fondernas räkenskapsperiod är ett kalenderår. Fondens bokslut publiceras i samband med årsredovisningen inom tre månader efter räkenskapsperiodens utgång.

Provisioner, administrativa kostnader, omsättningshastighet och minimiteckningsbelopp för fonderna.

- Fondbolaget eller fonden debiterar inga avgifter vid teckning eller inlösen av fondandelar. Distributörer/förmedlare kan emellertid debitera avgifter i enlighet med sin egen förteckning över avgifter och kostnader.
- Med andelsserier avses bokstavskoder såsom A, B, I eller S medan andelsklassen hänför sig till tillväxtandelar och avkastningsandelar, vars kostnader är lika. I tabellen nedan visas endast tillväxtandelarna med vissa undantag.
- I fondsparavtalet är minimibeloppet 10 euro.
- När man sparar i fonder i enlighet med ett fondsparavtal, är det endast möjligt att teckna tillväxtandelar.
- Administrativa kostnader(1 (tidigare Årliga avgifter) presenteras i faktabladet (PRIIPS KID). Administrativa kostnader anger fondens totala avgifter under det föregående kalenderåret. Alternativt presenteras i faktabladet en uppskattning av administrativa kostnader om förvaltningsavgiften har ändrats sedan årsskiftet. Tabellen nedan visar administrativa kostnaderna för det föregående kalenderåret.
- Med administrativa kostnader(1 avses förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (procenttalet inkluderar förvaltningsprovisionen).

Kolumnen Målgrupp
* *Dessa fonder, andelsserier eller andelsklasser som anges nedan är riktade till kunder som har ett avtal om diskretionär portföljförvaltning med Nordea.*
** I vissa fonder är andelsserien A inriktad till privatkunder, andelsserien P till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och andelsserien I till institutionella kunder.
** För Premium Kapitalförvaltning-fonder och för vissa Ansvar-fonder anges det officiella namnet i tabellen nedan. I dessa fonder används även ett marknadsföringsnamn för andelsserier. Mer information under tabellen.
*** Fonderna använder ett svenskt marknadsföringsnamn i Finland. Mer information under tabellen.
**** Endast för Nordea Bank-distribution

Fond/ andelsserie	ISIN-kod	Basvaluta	Teckningsvaluta	Förvaltningsprovision % p.a.	Admin. kostn.(1 % p.a. 2024 (tidigare Årliga avgifter)	Omsättningshastighet % 2024	Målgrupp	Minsta teckning
Nora Five (EUR) A tillväxt EUR	FI4000301247	EUR	EUR	0,79	0,79	-27 %		EUR 10
Nora Five (SEK) A tillväxt SEK	FI4000292016	SEK	SEK	0,79	0,80	-22 %		SEK 100
Nora Four (EUR) A tillväxt EUR	FI4000301239	EUR	EUR	0,74	0,74	-21 %		EUR 10
Nora Four (NOK) A tillväxt NOK	FI4000301288	NOK	NOK	0,73	0,74	-16 %		NOK 100
Nora Four (SEK) A tillväxt SEK	FI4000292008	SEK	SEK	0,74	0,75	-20 %		SEK 100
Nora Fund Five Master A tillväxt EUR	FI4000291950	EUR	EUR	0,79	0,79	15 %		EUR 10
Nora Fund Four Master A tillväxt EUR	FI4000291943	EUR	EUR	0,74	0,74	31 %		EUR 10
Nora Fund Three Master A tillväxt EUR	FI4000291935	EUR	EUR	0,69	0,69	43 %		EUR 10
Nora Fund Two Master A tillväxt EUR	FI4000291927	EUR	EUR	0,64	0,64	46 %		EUR 10
Nora Three (EUR) A tillväxt EUR	FI4000301221	EUR	EUR	0,69	0,69	-21 %		EUR 10
Nora Three (NOK) A tillväxt NOK	FI4000301270	NOK	NOK	0,68	0,68	-15 %		NOK 100
Nora Three (SEK) A tillväxt SEK	FI4000291992	SEK	SEK	0,69	0,69	-20 %		SEK 100
Nora Two (SEK) A tillväxt SEK	FI4000291984	SEK	SEK	0,64	0,65	-10 %		SEK 100
Nordea Allokeringsfond C tillväxt NOK	FI4000282827	NOK	NOK	0,50	0,53	42 %	*	NOK 1 000
Nordea Avkastning A tillväxt NOK	FI4000566146	NOK	NOK	1,50	1,50	30 %		NOK 100
Nordea Avkastning Ansvar (NOK) A tillväxt NOK	FI4000513361	NOK	NOK	1,47	1,50	-6 %	**	NOK 100
Nordea Avkastning Ansvar (SEK) A tillväxt SEK	FI4000513346	SEK	SEK	1,40	1,43	-29 %	**	SEK 100
Nordea Avkastning Ansvar A tillväxt EUR	FI4000513296	EUR	EUR	1,53	1,63	53 %	**	EUR 10
Nordea Avkastning Ansvar I tillväxt EUR	FI4000513320	EUR	EUR	0,95	0,98	53 %	**	EUR m 1
Nordea Avkastning Ansvar P tillväxt EUR	FI4000513304	EUR	EUR	1,51	1,61	53 %	**	EUR 1 000
Nordea Balanserad Ansvar (NOK) A tillväxt NOK	FI4000391123	NOK	NOK	1,18	1,22	-10 %	**	NOK 100
Nordea Balanserad Ansvar (SEK) A tillväxt SEK	FI4000391131	SEK	SEK	1,33	1,37	-28 %	**	SEK 100
Nordea Balanserad Ansvar A tillväxt EUR	FI4000400098	EUR	EUR	1,36	1,52	18 %	**	EUR 10
Nordea Balanserad Ansvar I tillväxt EUR	FI4000219563	EUR	EUR	0,75	0,78	18 %	**	EUR m 1
Nordea Balanserad Ansvar P tillväxt EUR	FI4000219522	EUR	EUR	1,34	1,41	18 %	**	EUR 1 000
Nordea Balanserad Ansvar Y tillväxt EUR	FI4000219548	EUR	EUR	1,30	1,33	18 %	**	EUR 25 000
Nordea Corporate Bond A tillväxt EUR	FI0008812458	EUR	EUR	0,60	0,60	145 %		EUR 10

Nordea Corporate Bond C tillväxt EUR	FI4000037437	EUR	EUR	0,45	0,45	145 %	*	EUR 0
Nordea Corporate Bond I tillväxt EUR	FI0008801303	EUR	EUR	0,40	0,40	145 %		EUR 100 000
Nordea Corporate Bond IDH tillväxt EUR	FI4000106273	EUR	EUR	0,40	0,40	145 %		EUR m 100
Nordea Defensive A tillväxt NOK	FI4000102629	NOK	NOK	0,71	0,79	113 %		NOK 100
Nordea Defensive C tillväxt NOK	FI4000566153	NOK	NOK	0,34	0,37	113 %	*	NOK m 5
Nordea Defensive I tillväxt NOK	FI4000102611	NOK	NOK	0,34	0,43	113 %		NOK m 10
Nordea Discretionary Asset Allocation C tillväxt SEK	FI4000237797	SEK	SEK	0,50	0,50	124 %	*	SEK 100
Nordea Discretionary Asset Allocation I tillväxt SEK	FI4000237805	SEK	SEK	0,25	0,25	124 %	*	SEK 50 000
Nordea Discretionary Corporate Credit C tillväxt SEK	FI4000237789	SEK	SEK	0,50	0,64	172 %	*	SEK 100
Nordea Discretionary Corporate Credit I tillväxt SEK	FI4000359732	SEK	SEK	0,25	0,39	172 %	*	SEK 50 000
Nordea Discretionary Global Equity C tillväxt NOK	FI4000288436	SEK	NOK	0,75	0,77	68 %	*	NOK 1 000
Nordea Discretionary Global Equity C tillväxt SEK	FI4000237763	SEK	SEK	0,75	0,77	68 %	*	SEK 100
Nordea Discretionary Global Equity I tillväxt SEK	FI4000237771	SEK	SEK	0,50	0,52	68 %	*	SEK 50 000
Nordea Discretionary Swedish Equity C tillväxt SEK	FI4000237748	SEK	SEK	0,70	0,70	70 %	*	SEK 100
Nordea Discretionary Swedish Equity I tillväxt SEK	FI4000237755	SEK	SEK	0,40	0,40	70 %	*	SEK 50 000
Nordea Equity Opportunities C tillväxt EUR	FI4000148416	EUR	EUR	0,85	0,87	16 %	*	EUR 0
Nordea Equity Opportunities I tillväxt EUR	FI4000148390	EUR	EUR	0,40	0,42	16 %	*	EUR 100 000
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond A tillväxt EUR	FI0008814512	EUR	EUR	0,40	0,48	236 %	***	EUR 10
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond A tillväxt SEK	FI4000020722	EUR	SEK	0,40	0,48	236 %		SEK 100
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond B tillväxt EUR	FI0008814538	EUR	EUR	0,30	0,30	236 %	***	EUR 100 000
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond C tillväxt EUR	FI4000037486	EUR	EUR	0,30	0,30	236 %	*	EUR 0
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond I tillväxt EUR	FI0008814553	EUR	EUR	0,20	0,22	236 %	***	EUR m 1
Nordea Euro Företagslån Plus A tillväxt EUR	FI0008808845	EUR	EUR	1,00	1,00	129 %		EUR 10
Nordea Euro Företagslån Plus C tillväxt EUR	FI4000288477	EUR	EUR	0,55	0,55	129 %	*	EUR 0
Nordea Euro Midi Ränta A tillväxt EUR	FI0008801287	EUR	EUR	0,60	0,60	82 %		EUR 10
Nordea Euro Obligation A tillväxt EUR	FI0008801451	EUR	EUR	0,60	0,60	30 %		EUR 10
Nordea Euro Obligation C tillväxt EUR	FI4000037445	EUR	EUR	0,45	0,45	30 %	*	EUR 0
Nordea Euro Obligation I tillväxt EUR	FI0008813159	EUR	EUR	0,40	0,40	30 %		EUR 100 000
Nordea Europa Passiv A tillväxt NOK	FI4000581350	EUR	NOK	0,40	0,40	-13 %		NOK 100
Nordea Europa Passiv A tillväxt SEK	FI4000581327	EUR	SEK	0,40	0,40	-13 %		SEK 100
Nordea Europa Passiv B tillväxt EUR	FI4000010558	EUR	EUR	0,49	0,49	-13 %		EUR 10
Nordea Europa Passiv C tillväxt EUR	FI4000037460	EUR	EUR	0,19	0,19	-13 %	*	EUR 0
Nordea Europa Passiv I tillväxt EUR	FI0008002373	EUR	EUR	0,39	0,39	-13 %		EUR 100 000
Nordea Europa Passiv I tillväxt SEK	FI4000074992	EUR	SEK	0,39	0,39	-13 %		SEK m 1
Nordea European Sustainable Stars A tillväxt EUR	FI0008802194	EUR	EUR	1,47	1,48	-5 %	***	EUR 10
Nordea European Sustainable Stars A tillväxt NOK	FI4000301080	EUR	NOK	1,47	1,48	-5 %		NOK 100
Nordea European Sustainable Stars A tillväxt SEK	FI4000048988	EUR	SEK	1,47	1,48	-5 %		SEK 100
Nordea European Sustainable Stars C tillväxt EUR	FI4000062732	EUR	EUR	0,83	0,83	-5 %	*	EUR 0
Nordea European Sustainable Stars I tillväxt EUR	FI4000415039	EUR	EUR	0,73	0,73	-5 %	***	EUR m 1
Nordea European Sustainable Stars I tillväxt SEK	FI4000415054	EUR	SEK	0,73	0,73	-5 %		SEK m 10
Nordea Finland Passiv B tillväxt EUR	FI4000010533	EUR	EUR	0,49	0,49	12 %		EUR 10
Nordea Finland Passiv C tillväxt EUR	FI4000037577	EUR	EUR	0,19	0,19	12 %	*	EUR 0
Nordea Finland Passiv I tillväxt EUR	FI0008002381	EUR	EUR	0,39	0,39	12 %		EUR 100 000
Nordea Finnish Transition A tillväxt EUR	FI0008800016	EUR	EUR	1,40	1,40	46 %	***	EUR 10
Nordea Finnish Transition C tillväxt EUR	FI4000125430	EUR	EUR	0,85	0,85	46 %	*	EUR 0
Nordea Fixed Income Credit Opportunities C tillväxt EUR	FI4000148069	EUR	EUR	0,50	0,50	85 %	*	EUR 0
Nordea Fixed Income Credit Opportunities I tillväxt EUR	FI4000148085	EUR	EUR	0,20	0,20	85 %	*	EUR 0
Nordea Focus Ränta A tillväxt EUR	FI4000022207	EUR	EUR	0,60	0,60	4 %		EUR 50 000
Nordea Focus Ränta C tillväxt EUR	FI4000037510	EUR	EUR	0,40	0,40	4 %	*	EUR 0
Nordea Focus Ränta I tillväxt EUR	FI4000022215	EUR	EUR	0,40	0,40	4 %		EUR 250 000
Nordea FRN Kreditt B tillväxt NOK	FI4000581426	NOK	NOK	0,35	0,35	8 %		NOK 500 000
Nordea FRN Kreditt I tillväxt NOK	FI4000565916	NOK	NOK	0,15	0,15	8 %		NOK m 10
Nordea FRN OMF I tillväxt NOK	FI4000566104	NOK	NOK	0,15	0,15	87 %		NOK m 10
Nordea FRN Pensjon C tillväxt NOK	FI4000566138	NOK	NOK	0,25	0,25	10 %	*	NOK 100
Nordea FRN Pensjon I tillväxt NOK	FI4000566120	NOK	NOK	0,15	0,15	10 %		NOK m 10

Nordea Företagslån Plus A tillväxt EUR	FI0008806450	EUR	EUR	1,00	1,00	115 %		EUR 10
Nordea Företagslån Plus C tillväxt EUR	FI4000060405	EUR	EUR	0,55	0,55	115 %	*	EUR 0
Nordea Försiktig Ansvar (NOK) A tillväxt NOK	FI4000391115	NOK	NOK	0,99	1,03	6 %	**	NOK 100
Nordea Försiktig Ansvar (SEK) A tillväxt SEK	FI4000391172	SEK	SEK	1,20	1,23	-24 %	**	SEK 100
Nordea Försiktig Ansvar A tillväxt EUR	FI4000400080	EUR	EUR	1,10	1,17	21 %	**	EUR 10
Nordea Försiktig Ansvar I tillväxt EUR	FI4000219613	EUR	EUR	0,65	0,68	21 %	**	EUR m 1
Nordea Försiktig Ansvar P tillväxt EUR	FI4000219571	EUR	EUR	1,08	1,13	21 %	**	EUR 1 000
Nordea Försiktig Ansvar Y tillväxt EUR	FI4000219597	EUR	EUR	1,00	1,03	21 %	**	EUR 25 000
Nordea Global A tillväxt EUR	FI0008800420	EUR	EUR	1,00	1,00	24 %		EUR 10
Nordea Global A tillväxt NOK	FI4000301098	EUR	NOK	1,00	1,00	24 %		NOK 100
Nordea Global A tillväxt SEK	FI0008813332	EUR	SEK	1,00	1,00	24 %		SEK 100
Nordea Global C tillväxt EUR	FI4000288659	EUR	EUR	0,85	0,85	24 %	*	EUR 0
Nordea Global Dividend A tillväxt EUR	FI4000052170	EUR	EUR	1,50	1,50	21 %		EUR 10
Nordea Global Dividend A tillväxt NOK	FI4000064084	EUR	NOK	1,50	1,50	21 %		NOK 100
Nordea Global Dividend A tillväxt SEK	FI4000064076	EUR	SEK	1,50	1,50	21 %		SEK 100
Nordea Global Dividend B tillväxt EUR	FI4000052204	EUR	EUR	0,95	0,96	21 %		EUR 100 000
Nordea Global Dividend C tillväxt EUR	FI4000052212	EUR	EUR	0,85	0,85	21 %	*	EUR 0
Nordea Global Dividend I tillväxt EUR	FI4000052238	EUR	EUR	0,80	0,80	21 %		EUR m 1
Nordea Global Enhanced A tillväxt EUR	FI4000261300	EUR	EUR	0,60	0,60	16 %		EUR 10
Nordea Global Enhanced A tillväxt NOK	FI4000261334	EUR	NOK	0,60	0,60	16 %		NOK 100
Nordea Global Enhanced A tillväxt SEK	FI4000261326	EUR	SEK	0,60	0,60	16 %		SEK 100
Nordea Global Enhanced Fund C tillväxt EUR	FI4000330915	EUR	EUR	0,20	0,20	16 %	*	EUR 0
Nordea Global Enhanced Fund I tillväxt EUR	FI4000330931	EUR	EUR	0,425	0,43	16 %		EUR 100 000
Nordea Global Enhanced Fund I tillväxt NOK	FI4000410493	EUR	NOK	0,425	0,43	16 %		NOK m 1
Nordea Global Enhanced Fund I tillväxt SEK	FI4000410501	EUR	SEK	0,425	0,43	16 %		SEK m 1
Nordea Global Equity Allocation C tillväxt EUR	FI4000148879	EUR	EUR	0,75	0,75	81 %	*	EUR 0
Nordea Global Equity Allocation I tillväxt EUR	FI4000148895	EUR	EUR	0,40	0,40	81 %	*	EUR 100 000
Nordea Global I tillväxt EUR	FI4000068507	EUR	EUR	0,60	0,74	24 %		EUR m 1
Nordea Global Passiv A tillväxt NOK	FI4000046693	EUR	NOK	0,40	0,40	-19 %		NOK 100
Nordea Global Passiv A tillväxt SEK	FI4000046685	EUR	SEK	0,40	0,40	-19 %		SEK 100
Nordea Global Passiv B tillväxt EUR	FI4000046669	EUR	EUR	0,50	0,50	-19 %		EUR 10
Nordea Global Passiv I tillväxt EUR	FI4000046644	EUR	EUR	0,40	0,40	-19 %		EUR 100 000
Nordea Global Statsobligasjon I tillväxt NOK	FI4000566096	NOK	NOK	0,25	0,25	49 %		NOK m 5
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A tillväxt NOK	FI4000349428	EUR	NOK	0,90	0,91	9 %		NOK 100
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A tillväxtning EUR	FI4000349386	EUR	EUR	0,90	0,91	9 %		EUR 10
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global Atillväxt SEK	FI4000349402	EUR	SEK	0,90	0,91	9 %		SEK 100
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global C tillväxt EUR	FI4000375191	EUR	EUR	0,60	0,60	9 %	*	EUR 0
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global C tillväxt NOK	FI4000375217	EUR	NOK	0,60	0,60	9 %	*	NOK 100
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global C tillväxt SEK	FI4000375209	EUR	SEK	0,60	0,60	9 %	*	SEK 100
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global I tillväxt EUR	FI4000410451	EUR	EUR	0,55	0,55	9 %		EUR 100 000
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global I tillväxt SEK	FI4000410485	EUR	SEK	0,55	0,55	9 %		SEK m 1
Nordea Indien A tillväxt EUR	FI0008810627	EUR	EUR	1,85	1,85	-32 %		EUR 10
Nordea Indien A tillväxt NOK	FI0008813233	EUR	NOK	1,85	1,85	-32 %		NOK 100
Nordea Indien A tillväxt SEK	FI0008813241	EUR	SEK	1,85	1,85	-32 %		SEK 100
Nordea Innovation Sustainable Stars A tillväxt EUR	FI4000439609	EUR	EUR	1,40	1,40	-1 %		EUR 10
Nordea Innovation Sustainable Stars A tillväxt NOK	FI4000439633	EUR	NOK	1,40	1,40	-1 %		NOK 100
Nordea Innovation Sustainable Stars A tillväxt SEK	FI4000439625	EUR	SEK	1,40	1,40	-1 %		SEK 100
Nordea Institutionell Kortränta I tillväxt SEK	FI0008813431	EUR	SEK	0,15	0,15	30 %		SEK m 1
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige I tillväxt SEK	FI4000439468	SEK	SEK	1,50	1,51	55 %		SEK 100
Nordea Japan A tillväxt EUR	FI0008800412	EUR	EUR	1,00	1,00	23 %		EUR 10
Nordea Japan A tillväxt NOK	FI0008813266	EUR	NOK	1,00	1,00	23 %		NOK 100
Nordea Japan A tillväxt SEK	FI4000048962	EUR	SEK	1,00	1,00	23 %		SEK 100
Nordea Japan C tillväxt EUR	FI4000288501	EUR	EUR	0,85	0,85	23 %	*	EUR 0
Nordea Japan I tillväxt EUR	FI4000068473	EUR	EUR	0,60	1,10	23 %		EUR m 1
Nordea Kina A tillväxt EUR	FI0008809322	EUR	EUR	1,85	1,86	-36 %		EUR 10
Nordea Kina A tillväxt NOK	FI0008813290	EUR	NOK	1,85	1,86	-36 %		NOK 100

Nordea Kina A tillväxt SEK	FI0008813308	EUR	SEK	1,85	1,86	-36 %		SEK 100
Nordea Kort Obligasjon A tillväxt NOK	FI4000565866	NOK	NOK	0,35	0,35	-96 %		NOK 100
Nordea Kort Obligasjon I tillväxt NOK	FI4000565874	NOK	NOK	0,25	0,25	-96 %		NOK 500 000
Nordea Kort Obligasjon Pluss C tillväxt NOK	FI4000565908	NOK	NOK	0,20	0,20	8 %	*	NOK 0
Nordea Kort Obligasjon Pluss I tillväxt NOK	FI4000565890	NOK	NOK	0,15	0,15	8 %		NOK 500 000
Nordea Kort Obligasjon Pluss S tillväxt NOK	FI4000565882	NOK	NOK	0,10	0,10	8 %		NOK m 50
Nordea Kort Obligasjon S tillväxt NOK	FI4000565858	NOK	NOK	0,15	0,15	-96 %		NOK m 50
Nordea Nordic Covered Bond A tillväxt SEK	FI4000512926	SEK	SEK	0,50	0,50	106 %		SEK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration A tillväxt NOK	FI4000587696	NOK	NOK	0,40	-	-		NOK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration I tillväxt NOK	FI4000587704	NOK	NOK	0,25	-	-		NOK m 10
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration S tillväxt NOK	FI4000587712	NOK	NOK	0,15	-	-		NOK m 50
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration A tillväxt NOK	FI4000315742	NOK	NOK	0,40	0,41	82 %		NOK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration C tillväxt NOK	FI4000566161	NOK	NOK	0,25	0,25	82 %	*	NOK m 5
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration I tillväxt NOK	FI4000315759	NOK	NOK	0,25	0,25	82 %		NOK m 10
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration S tillväxt NOK	FI4000315767	NOK	NOK	0,20	0,20	82 %		NOK m 50
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration A tillväxt NOK	FI4000071584	NOK	NOK	0,40	0,40	91 %		NOK 100
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration I tillväxt NOK	FI4000415724	NOK	NOK	0,25	0,25	91 %		NOK m 10
Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration S tillväxt NOK	FI4000071592	NOK	NOK	0,15	0,15	91 %		NOK m 50
Nordea Nordiska Länder A tillväxt EUR	FI0008800065	EUR	EUR	1,40	1,40	17 %		EUR 10
Nordea Nordiska Länder A tillväxt NOK	FI4000038039	EUR	NOK	1,40	1,40	17 %		NOK 100
Nordea Nordiska Länder A tillväxt SEK	FI0008813399	EUR	SEK	1,40	1,40	17 %		SEK 100
Nordea Nordiska Länder B tillväxt EUR	FI4000306865	EUR	EUR	1,00	1,00	17 %		EUR 100 000
Nordea Norge Pluss I tillväxt NOK	FI4000565981	NOK	NOK	1,00	1,00	9 %		NOK 500 000
Nordea Norge Verdi A tillväxt NOK	FI4000565973	NOK	NOK	1,50	1,50	6 %		NOK 100
Nordea Norge Verdi I tillväxt NOK	FI4000591011	NOK	NOK	1,00	-	-		NOK m 10
Nordea North American Dividend A tillväxt EUR	FI0008805585	EUR	EUR	1,20	1,20	14 %		EUR 10
Nordea North American Dividend A tillväxt NOK	FI0008813373	EUR	NOK	1,20	1,20	14 %		NOK 100
Nordea North American Dividend A tillväxt SEK	FI0008813381	EUR	SEK	1,20	1,20	14 %		SEK 100
Nordea North American Dividend C tillväxt EUR	FI4000288709	EUR	EUR	0,85	0,85	14 %	*	EUR 0
Nordea North American Dividend I tillväxt EUR	FI4000068515	EUR	EUR	0,80	0,85	14 %		EUR m 1
Nordea North American Enhanced A tillväxt EUR	FI4000261268	EUR	EUR	0,60	0,60	10 %		EUR 10
Nordea North American Enhanced A tillväxt NOK	FI4000261292	EUR	NOK	0,60	0,60	10 %		NOK 100
Nordea North American Enhanced A tillväxt SEK	FI4000261284	EUR	SEK	0,60	0,60	10 %		SEK 100
Nordea North American Enhanced C tillväxt EUR	FI4000330873	EUR	EUR	0,20	0,20	10 %	*	EUR 0
Nordea North American Enhanced I tillväxt EUR	FI4000330899	EUR	EUR	0,425	0,43	10 %		EUR 100 000
Nordea North American Enhanced I tillväxt NOK	FI4000410519	EUR	NOK	0,425	0,43	10 %		NOK m 1
Nordea North American Enhanced I tillväxt SEK	FI4000410527	EUR	SEK	0,425	0,43	10 %		SEK m 1
Nordea Norwegian Passive A tillväxt NOK	FI4000566112	NOK	NOK	0,25	0,25	11 %		NOK 100
Nordea Norwegian Sustainable Stars A tillväxt NOK	FI4000391099	NOK	NOK	1,50	1,50	-43 %		NOK 100
Nordea Norwegian Sustainable Stars C tillväxt NOK	FI4000410402	NOK	NOK	0,85	0,86	-43 %	*	NOK 100
Nordea Norwegian Sustainable Stars I tillväxt NOK	FI4000391511	NOK	NOK	1,00	1,01	-43 %		NOK m 1
Nordea Obligasjon II I tillväxt NOK	FI4000565924	NOK	NOK	0,20	0,20	38 %		NOK 500 000
Nordea Obligasjon III C tillväxt NOK	FI4000565965	NOK	NOK	0,25	0,25	10 %	*	NOK 0
Nordea Obligasjon III I tillväxt NOK	FI4000565957	NOK	NOK	0,15	0,15	10 %		NOK m 20
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK) A tillväxt NOK	FI4000375035	NOK	NOK	0,71	0,78	-17 %		NOK 100
Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK) A tillväxt SEK	FI4000375027	SEK	SEK	0,75	0,79	-29 %		SEK 100
Nordea Obligationer Global Ansvar A tillväxt EUR	FI4000375019	EUR	EUR	0,75	0,80	19 %		EUR 10
Nordea Obligationer Global Ansvar C tillväxt EUR	FI4000391396	EUR	EUR	0,50	0,54	19 %	*	EUR 0
Nordea Plan Balansert A tillväxt NOK	FI4000566039	NOK	NOK	1,15	1,16	228 %		NOK 100
Nordea Plan Balansert B tillväxt NOK	FI4000566047	NOK	NOK	1,07	1,08	228 %		NOK m 5
Nordea Plan Konservativ A tillväxt NOK	FI4000565999	NOK	NOK	0,72	0,73	269 %		NOK 100
Nordea Plan Konservativ B tillväxt NOK	FI4000566005	NOK	NOK	0,67	0,68	269 %		NOK m 5
Nordea Plan Moderat A tillväxt NOK	FI4000566013	NOK	NOK	0,95	0,96	264 %		NOK 100
Nordea Plan Moderat B tillväxt NOK	FI4000566021	NOK	NOK	0,87	0,88	264 %		NOK m 5
Nordea Plan Offensiv A tillväxt NOK	FI4000566070	NOK	NOK	1,38	1,38	159 %		NOK 100
Nordea Plan Offensiv B tillväxt NOK	FI4000566088	NOK	NOK	1,33	1,33	159 %		NOK m 5

Nordea Plan Vekstorientert A tillväxt NOK	FI4000566054	NOK	NOK	1,32	1,33	157 %		NOK 100
Nordea Plan Vekstorientert B tillväxt NOK	FI4000566062	NOK	NOK	1,22	1,23	157 %		NOK m 5
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad I tillväxt EUR	FI4000171178	EUR	EUR	0,75	0,77	29 %	**	EUR m 1
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad P tillväxt EUR	FI0008806419	EUR	EUR	1,36	1,40	29 %	**	EUR 1 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Y tillväxt EUR	FI4000090220	EUR	EUR	1,30	1,32	29 %	**	EUR 25 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig I tillväxt EUR	FI4000171137	EUR	EUR	0,50	0,52	10 %	**	EUR m 1
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig P tillväxt EUR	FI4000087796	EUR	EUR	0,80	0,82	10 %	**	EUR 1 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Y tillväxt EUR	FI4000087812	EUR	EUR	0,70	0,72	10 %	**	EUR 25 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig I tillväxt EUR	FI4000171152	EUR	EUR	0,65	0,67	22 %	**	EUR m 1
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig P tillväxt EUR	FI0008806435	EUR	EUR	1,09	1,12	22 %	**	EUR 1 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Y tillväxt EUR	FI4000090204	EUR	EUR	1,00	1,02	22 %	**	EUR 25 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt I tillväxt EUR	FI4000171194	EUR	EUR	0,85	0,86	38 %	**	EUR m 1
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt P tillväxt EUR	FI0008802251	EUR	EUR	1,52	1,58	38 %	**	EUR 1 000
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Y tillväxt EUR	FI4000090212	EUR	EUR	1,50	1,51	38 %	**	EUR 25 000
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje B tillväxt NOK	FI4000046990	NOK	NOK	0,80	0,80	7 %	*	NOK 1 000
Nordea Pro Euro Obligation C tillväxt EUR	FI4000037452	EUR	EUR	0,30	0,30	12 %	*	EUR 0
Nordea Pro Euro Obligation I tillväxt EUR	FI0008800370	EUR	EUR	0,30	0,30	12 %		EUR m 1
Nordea Pro Finland C tillväxt EUR	FI4000037569	EUR	EUR	0,75	0,75	14 %	*	EUR 0
Nordea Pro Finland I tillväxt EUR	FI0008800362	EUR	EUR	0,50	0,50	14 %		EUR m 1
Nordea Pro Stable Return C tillväxt EUR	FI4000037551	EUR	EUR	0,85	0,85	91 %	*	EUR 0
Nordea Pro Stable Return I tillväxt EUR	FI0008800990	EUR	EUR	0,80	0,80	91 %		EUR m 1
Nordea Pro Stable Return I tillväxt SEK	FI0008813407	EUR	SEK	0,80	0,80	91 %		SEK m 10
Nordea Realränta A tillväxt SEK	FI0008813449	EUR	SEK	0,50	0,50	52 %		SEK 100
Nordea Ränta A tillväxt EUR	FI0008814595	EUR	EUR	0,25	0,25	-8 %		EUR 10
Nordea Ränta B tillväxt EUR	FI0008814611	EUR	EUR	0,20	0,20	-8 %		EUR 100 000
Nordea Ränta C tillväxt EUR	FI4000037478	EUR	EUR	0,20	0,20	-8 %	*	EUR 0
Nordea Ränta Försiktig A tillväxt EUR	FI0008814280	EUR	EUR	0,35	0,42	-4 %		EUR 10
Nordea Ränta Försiktig B tillväxt EUR	FI0008814306	EUR	EUR	0,30	0,37	-4 %		EUR 100 000
Nordea Ränta Försiktig I tillväxt EUR	FI0008814322	EUR	EUR	0,25	0,32	-4 %		EUR m 1
Nordea Ränta Försiktig S avkastning EUR	FI0008814355	EUR	EUR	0,20	0,27	-4 %		EUR m 10
Nordea Ränta I tillväxt EUR	FI0008814637	EUR	EUR	0,15	0,15	-8 %		EUR m 1
Nordea Ränta S tillväxt EUR	FI0008814652	EUR	EUR	0,10	0,10	-8 %		EUR m 10
Nordea Småbolagsfond Norden A tillväxt EUR	FI0008800438	EUR	EUR	1,60	1,61	45 %		EUR 10
Nordea Småbolagsfond Norden A tillväxt NOK	FI4000020730	EUR	NOK	1,60	1,61	45 %		NOK 100
Nordea Småbolagsfond Norden A tillväxt SEK	FI0008813365	EUR	SEK	1,60	1,61	45 %		SEK 100
Nordea Småbolagsfond Norden C tillväxt EUR	FI4000288683	EUR	EUR	0,85	0,85	45 %	*	EUR 0
Nordea Småföretag Europa A tillväxt EUR	FI4000068366	EUR	EUR	1,60	1,62	20 %		EUR 10
Nordea Småföretag Europa A tillväxt NOK	FI4000390877	EUR	NOK	1,60	1,62	20 %		NOK 100
Nordea Småföretag Europa A tillväxt SEK	FI4000185434	EUR	SEK	1,60	1,62	20 %		SEK 100
Nordea Småföretag Europa I tillväxt EUR	FI4000506894	EUR	EUR	0,85	0,87	20 %		EUR m 1
Nordea Spara 15 A tillväxt EUR	FI4000018601	EUR	EUR	0,98	1,00	14 %		EUR 10
Nordea Spara 30 A tillväxt EUR	FI0008807433	EUR	EUR	1,11	1,16	31 %		EUR 10
Nordea Spara 50 A tillväxt EUR	FI0008806807	EUR	EUR	1,37	1,44	39 %		EUR 10
Nordea Spara 75 A tillväxt EUR	FI0008806823	EUR	EUR	1,53	1,60	49 %		EUR 10
Nordea Spara Ränta A tillväxt EUR	FI4000008164	EUR	EUR	0,70	0,72	-3 %		EUR 10
Nordea Stabil Avkastning A tillväxt EUR	FI0008810254	EUR	EUR	1,75	1,77	31 %		EUR 10
Nordea Stabil Avkastning I tillväxt EUR	FI4000047295	EUR	EUR	1,20	1,22	31 %		EUR 100 000
Nordea Stabile Aksjer Global A tillväxt NOK	FI4000565841	NOK	NOK	1,50	1,50	11 %		NOK 100
Nordea Stabile Aksjer Global I tillväxt NOK	FI4000578034	NOK	NOK	1,00	1,00	11 %	****	NOK m 10
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret I tillväxt NOK	FI4000586458	NOK	NOK	1,00	-	-	****	NOK m 1
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret S tillväxt NOK	FI4000565833	NOK	NOK	0,60	0,60	77 %		NOK m 50
Nordea Stratega 90 A tillväxt SEK	FI4000519152	SEK	SEK	1,45	1,49	44 %		SEK 100
Nordea Stratega Ränta A tillväxt SEK	FI4000010525	EUR	SEK	0,65	0,69	55 %		SEK 100
Nordea Tactical Asset Allocation C tillväxt EUR	FI4000387576	EUR	EUR	0,50	0,51	71 %	*	EUR 0
Nordea Tactical Asset Allocation I tillväxt EUR	FI4000387584	EUR	EUR	0,25	0,26	71 %	*	EUR 100 000
Nordea Tillväxt Ansvar (NOK) A tillväxt NOK	FI4000391107	NOK	NOK	1,37	1,40	-9 %	**	NOK 100

Nordea Tillväxt Ansvar (SEK) A tillväxt SEK	FI4000391156	SEK	SEK	1,35	1,38	-27 %	**	SEK 100
Nordea Tillväxt Ansvar A tillväxt EUR	FI4000400106	EUR	EUR	1,52	1,60	15 %	**	EUR 10
Nordea Tillväxt Ansvar I tillväxt EUR	FI4000219506	EUR	EUR	0,85	0,88	15 %	**	EUR m 1
Nordea Tillväxt Ansvar P tillväxt EUR	FI4000219464	EUR	EUR	1,51	1,59	15 %	**	EUR 1 000
Nordea Tillväxt Ansvar Y tillväxt EUR	FI4000219480	EUR	EUR	1,50	1,53	15 %	**	EUR 25 000
Nordea Tillväxtmarknader Europa A tillväxt EUR	FI4000560685	EUR	EUR	1,60	1,60	-17 %		EUR 10
Nordea Tillväxtmarknader Europa A tillväxt NOK	FI4000560719	EUR	NOK	1,60	1,60	-17 %		NOK 100
Nordea Tillväxtmarknader Europa A tillväxt SEK	FI4000560701	EUR	SEK	1,60	1,60	-17 %		SEK 100
Nordea Tillväxtregion Aktie A tillväxt EUR	FI0008808860	EUR	EUR	1,60	1,61	1 %		EUR 10
Nordea Tillväxtregion Aktie A tillväxt NOK	FI0008813316	EUR	NOK	1,60	1,61	1 %		NOK 100
Nordea Tillväxtregion Aktie A tillväxt SEK	FI0008813324	EUR	SEK	1,60	1,61	1 %		SEK 100
Nordea Tillväxtregion Aktie C tillväxt EUR	FI4000288576	EUR	EUR	0,85	0,85	1 %	*	EUR 0
Nordea Tillväxtregion Ränta A tillväxt EUR	FI0008807532	EUR	EUR	1,00	1,00	164 %		EUR 10
Nordea Tillväxtregion Ränta C tillväxt EUR	FI4000288543	EUR	EUR	0,55	0,55	164 %	*	EUR 0
Nordea USA Passiv A tillväxt NOK	FI4000582523	EUR	NOK	0,40	-	-		NOK 100
Nordea USA Passiv A tillväxt SEK	FI4000582507	EUR	SEK	0,40	-	-		SEK 100
Nordea USA Passiv B tillväxt EUR	FI4000582481	EUR	EUR	0,49	-	-		EUR 10
Nordea USA Passiv I tillväxt EUR	FI4000586821	EUR	EUR	0,39	-	-		EUR 100 000
Nordea World Passive A tillväxt EUR	FI4000523444	EUR	EUR	0,50	0,50	20 %		EUR 10
Nordea World Passive A tillväxt SEK	FI4000523451	EUR	SEK	0,50	0,50	20 %		SEK 100
Nordea World Passive S tillväxt NOK	FI4000523477	EUR	NOK	0,25	0,25	20 %		NOK m 10

)*Andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.*

Fondens officiella namn	Koden för andelsserien	Marknadsföringsnamnet för andelsserien
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	P Y I	Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Nordea Företag Kapitalförvaltning Balanserad Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Balanserad
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	P Y I	Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Nordea Företag Kapitalförvaltning Försiktig Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Försiktig
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	P Y I	Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Nordea Företag Kapitalförvaltning Måttlig Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Måttlig
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	P Y I	Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Nordea Företag Kapitalförvaltning Tillväxt Nordea Institutionell Kapitalförvaltning Tillväxt

)Andelsserien A är inriktad till privatkunder, andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Fondens officiella namn	Koden för andelsserien	Marknadsföringsnamnet för andelsserien
Nordea Avkastning Ansvar	A P I	Nordea Global Avkastning Ansvar Nordea Premium Global Avkastning Ansvar Nordea Institutionell Global Avkastning Ansvar
Nordea Balanserad Ansvar	A P Y I	Nordea Global Balanserad Ansvar Nordea Premium Global Balanserad Ansvar Nordea Företag Global Balanserad Ansvar Nordea Institutionell Global Balanserad Ansvar
Nordea Försiktig Ansvar	A P Y I	Nordea Global Måttlig Ansvar Nordea Premium Global Måttlig Ansvar Nordea Företag Global Måttlig Ansvar Nordea Institutionell Global Måttlig Ansvar
Nordea Tillväxt Ansvar	A P Y I	Nordea Global Tillväxt Ansvar Nordea Premium Global Tillväxt Ansvar Nordea Företag Global Tillväxt Ansvar Nordea Institutionell Global Tillväxt Ansvar

) Fonderna använder ett svenskt marknadsföringsnamn i Finland.

Fondens officiella namn	Marknadsföringsnamnet för andelsserien
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond	Nordea Kortränta Hållbara Stjärnor
Nordea European Sustainable Stars	Nordea Europeiska Hållbara Stjärnor
Nordea Finnish Transition	Nordea Finland Aktier Grön Omställning

Omsättningshastighet

Nyckeltalet omsättningshastighet mäter hur många gånger värdepapper har förvärvats eller avyttrats i förhållande till de totala fondtillgångarna. Ju högre omsättningshastighet, desto fler transaktioner har fonden genomfört utöver omsättningen i anslutning till teckning och inlösen av fondandelar. Omsättningshastigheten anges för det senaste kalenderåret. Omsättningshastigheten i portföljen beräknas genom att subtrahera från det sammanlagda värdet på värdepapperen som fonden har förvärvat och avyttrat (summa 1, EUR) det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen (summa 2, EUR). Omsättningshastigheten får man genom att dividera ovanstående differens (summa 2 subtraherad från summa 1) med fondens

genomsnittliga marknadsvärde, som beräknas utgående från de dagliga marknadsvärdena under den senaste 12-månadersperioden. Om omsättningshastigheten är 0 %, har omsättningen i anslutning till teckningar och inlösen styrt fondens transaktioner. Fondens omsättningshastighet kan även vara negativ, vilket betyder att det sammanlagda värdet på fondens förvärv och avyttringar är lägre än det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen.

Sammanfattande riskindikatorer (SRI) enligt PRIIPS KID-faktabladet samt målgrupp bland placerare

Placeraren ska ha tillräcklig kunskap om fondplaceringar och fonden för att förstå om fonden passar honom. Placeraren ska ta del av de egenskaper hos och risker för fonden och fondplaceringar som nämns i detta fondprospekt samt förstå och godkänna dem. Detaljerad information om fonden finns i fondens stadgar och faktablad (KID). Fonderna är allokerade i olika risknivåklasser i nedanstående tabellen enligt de SRI-riskindikatorer som anges i KID-faktabladet i kraft **vid slutet av december 2024**.

Värdet på en placering i en placeringsfond kan stiga eller sjunka. Placeraren kan vid inlösen få ett belopp som är lägre än den ursprungliga placeringen. Fonden omfattas varken av ersättningsfonden för investerare eller av insättningsgarantin. Fondens risk-avkastningsprofil och riskindikator kan förändras. Utvecklingen av dessa kan följas upp i fondens faktablad.

Riskklass/ riskindikator	**Fond**	**Målgrupp bland placerare**
Den lägsta riskklassen 1	Nordea Kort Obligasjon Nordea Kort Obligasjon Pluss	De lägsta kategorierna 1 eller 2 innebär inte att investeringen är helt riskfri. De fonder som hör till riskkategorin 1 är huvudsakligen korträntefonder, vanligtvis fonder med en låg modifierad duration. Kategori 1: Fonden lämpar sig för **försiktiga investerare** som främst vill investera på räntemarknaden med så låg ränterisk som möjligt och med måttlig kreditrisk. Fonden passar också för kassahantering i företag. Företagen kan ingå avtal om fondöverföringstjänst i vilket företag avtalar om automatisk överföring av kassamedel från betalningsrörelsekontot till fonden och tvärtom. Fonden tillhör riskkategorin 1 om dess VaR-ekvivalenta volatilitet är minst 0,0 % och högst 0,5 %. Med VaR avses Value-at-Risk.
En låg riskklass 2	Nordea Corporate Bond Nordea Defensive Nordea Discretionary Corporate Credit Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond Nordea Euro Midi Ränta Nordea Focus Ränta Nordea FRN Kreditt Nordea FRN OMF Nordea FRN Pensjon Nordea Global Statsobligasjon Nordea Institutionell Kortränta Nordea Obligationer Global Ansvar Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK) Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK) Nordea Obligasjon II Nordea Obligasjon III Nordea Nordic Covered Bond Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration Nordea Plan Konservativ Nordea Plan Moderat Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Nordea Realränta Nordea Ränta Nordea Ränta Försiktig Nordea Spara 15 Nordea Spara Ränta Nordea Stratega Ränta	De lägsta kategorierna 1 eller 2 innebär inte att investeringen är helt riskfri. De fonder som hör till riskkategorin 2 är huvudsakligen korträntefonder, medelfristiga räntefonder eller långräntefonder eller blandfonder med tyngdpunkt på ränteplaceringar. Dessa blandfonder kan även vara fond-i-fonder där placeringarna oftast är brett diversifierade. Kategori 2: Fonden lämpar sig för **måttfulla ränteinvesterare** som vill investera främst i obligationer som har emitterats av både stater och företag, och som accepterar investeringens relativt höga ränterisk och genomsnittliga kreditrisk. Fonden passar **måttfulla investerare** som vill investera diversifierat i obligationer emitterade av stater och/eller företag genom räntevikтade blandfonder, och som accepterar investeringens höga ränterisk och måttliga kreditrisk. Fonden tillhör riskkategorin 2 om dess VaR-ekvivalenta volatilitet är minst 0,5 % och högst 5,0 %. Med VaR avses Value-at-Risk.
En medellåg riskklass 3	Nora Three (EUR) Nora Three (NOK) Nora Three (SEK) Nora Three Master Nora Two (SEK) Nora Two Master Nordea Balanserad Ansvar Nordea Balanserad Ansvar (NOK) Nordea Balanserad Ansvar (SEK) Nordea Euro Företagslån Plus Nordea Euro Obligation Nordea Fixed Income Credit Opportunities Nordea Företagslån Plus Nordea Försiktig Ansvar Nordea Försiktig Ansvar (NOK) Nordea Försiktig Ansvar (SEK) Nordea Navigo Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration Nordea Plan Balansert	De fonder som hör till riskkategorin 3 är huvudsakligen långräntefonder som investerar i riskföretagsobligationer eller på tillväxtmarknader eller andra än räntevikтade blandfonder. Riskkategorin omfattar både statsobligationsfonder och företagsobligationsfonder. Kategori 3: Fonden lämpar sig för **rätt avkastningsinriktade investerare** som vill investera en del av sina tillgångar diversifierat i högriskföretagsobligationer dvs. high yield-obligationer, och som accepterar investeringens höga kreditrisk och relativt höga ränterisk. Fonden passar **rätt avkastningsinriktade placerare** som vill placera en del av sina tillgångar på räntemarknaderna i tillväxtregioner, och som accepterar investeringens höga ränterisk och höga kreditrisk. Fonderna i riskkategorin 3 lämpar sig också för långsiktigt fondsparande, där man t.ex. genom att regelbundet placera ett visst belopp strävar efter att jämna ut den tidsmässiga placeringsrisken. Fonden tillhör riskkategorin 3 om dess VaR-ekvivalenta volatilitet är minst 5,0 % och högst 12,0 %. Med VaR avses Value-at-Risk.

	Nordea Plan Vekstorientert Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Nordea Pro Euro Obligation Nordea Spara 30 Nordea Spara 50 Nordea Stabil Avkastning Nordea Tillväxt Ansvar (NOK) Nordea Tillväxt Ansvar (SEK) Nordea Tillväxtregion Ränta	
En medel-risk-klass 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 Avkastning Ansvar Nordea Avkastning Ansvar (NOK) Nordea Avkastning Ansvar (SEK) Nordea Discretionary Global Equity Nordea Discretionary Swedish Equity Nordea Equity Opportunities Nordea Europa Passiv Nordea European Sustainable Stars Nordea Finland Passiv Nordea Finnish Transition Nordea Global Nordea Global Dividend Nordea Global Enhanced Nordea Global Equity Allocation Nordea Global Passiv Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global Nordea Japan Nordea Nordiska Länder Nordea Norge Pluss Nordea Norge Verdi Nordea North American Dividend Nordea North American Enhanced Nordea Norwegian Passive Fund Nordea Norwegian Sustainable Stars Nordea Plan Offensiv Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje Nordea Pro Finland Nordea Pro Stable Return Nordea Småföretag Europa Nordea Spara 75 Nordea Stabile Aksjer Global Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Nordea Strategi 90Nordea Tillväxt Ansvar Nordea Tillväxtregion Aktie Nordea World Passive	De fonder som hör till riskkategorin 4 är huvudsakligen aktieviktade blandfonder eller relativt brett diversifierade aktiefonder eller aktiefonder som investerar på aktiemarknaderna i ett enskilt land eller fonder som investerar i företag som är små och medelstora till marknadsvärdet. Kategori 4: Aktieviktade blandfonder passar **avkastningsinriktade investerare** som vill investera en del av sina tillgångar diversifierat främst på aktiemarknader, och som även tål kraftiga värdeförändringar i investeringarna. Fonden lämpar sig för **avkastningsinriktade investerare** som vill investera en del av sina tillgångar på aktiemarknaden med global spridning, och som även tål kraftiga värdeförändringar i investeringarna. Fonderna i riskkategorin 4 lämpar sig också för långsiktigt fondsparande, där man t.ex. genom att regelbundet placera ett visst belopp strävar efter att jämna ut den tidsmässiga placeringsrisken. Aktiefonder och aktieviktade blandfonder rekommenderas för långsiktig investering. Fonden tillhör riskkategorin 4 om dess VaR-ekvivalenta volatilitet är minst 12,0 % och högst 20,0 %. Med VaR avses Value-at-Risk.
En medel-hög risk-klass 5	Nordea Allokeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation Nordea Indien Nordea Innovation Sustainable Stars Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige Nordea Kina Nordea Småbolagsfond Norden Nordea Tactical Asset Allocation Nordea Tillväxtmarknader Europa Nordea USA Passiv	De fonder som hör till riskkategorin 5 är vanligen aktiefonder, som placerar på aktiemarknaden i ett enskilt land eller på ett specifikt geografiskt område, t.ex. på tillväxtregioner. Denna riskklass omfattar även blandfonder som implementerar flera olika investeringsstrategier, investerar i flera tillgångsslag och använder till exempel långa/korta positioner i sin investeringsverksamhet. Kategori 5: Fonden lämpar sig för **mycket avkastningsinriktade aktieinvesterare** som vill investera en del av sina tillgångar diversifierat på aktiemarknader i ett enskilt land eller i ett specifikt geografiskt område, och som även tål kraftiga värdeförändringar i investeringarna. Fonderna i riskkategorin 5 lämpar sig också för långsiktigt fondsparande, där man t.ex. genom att regelbundet placera ett visst belopp strävar efter att jämna ut den tidsmässiga placeringsrisken. Aktiefonder och blandfonder som implementerar särskilda strategier rekommenderas för långsiktig investering (minst 5 år). Fonden tillhör riskkategorin 5 om dess VaR-ekvivalenta volatilitet är minst 20,0 % och högst 30,0 %. Med VaR avses Value-at-Risk.
Den näst högsta risk-klassen 6		De fonder som hör till riskkategorin 6 är i regel fonder, som investerar t.ex. i ett enskilt land eller på ett specifikt geografiskt område i tillväxtmarknader, och på grund av detta är det mögligt att fonden kan lida stora förluster i under extrema marknadsförhållanden. Kategori 6: Fonden lämpar sig för **mycket avkastningsinriktade aktieplacerare** som är beredda att ta risk, även om avkastningen från investeringen är särskilt osäker, och som vill investera en del av sina tillgångar diversifierat i ett enskilt land eller på ett specifikt geografiskt marknadsområde i tillväxtregioner, och som tål mycket kraftiga fluktuationer i värdet på investeringarna.

		Aktiefonder rekommenderas i regel för långsiktig investering (minst 5 år) om fonden är det enda eller största innehavet för investeraren. Den rekommenderade innehavstiden är främst baserad på den historiska volatiliteten i fondens underliggande investeringar och är inte direkt tillämplig om den används i en portfölj baserad på investerarens riskprofil. Fonden är inte avsedd för kortsiktig investering. Fonden tillhör riskkategorin 6 om dess VaR-ekvivalenta volatilitet är minst 30,0 % och högst 80,0 %. Med VaR avses Value-at-Risk.

Tabell över sammanslagningar, fördelningar och upplösningar för fonderna

Startdatum	Överlåtande Fond	Övertagande Fond	Transaktion	Datum	Fonden som fortsätter verksamheten
15.10.1987	Optio-SYP		upplösning	28.1.1993	
15.10.1987	FBF-Avkastning (****	Merita Obligation II	sammanslagning	15.1.1996	*MNB Euro Obligation 4.1.1999*
13.12.1993	Kansallis-Korko (***	Merita Obligation 15.1.1996	namnbyte		*Nordea Obligation.fi 21.3.2001*
	Nordea Euro Obligation	Nordea Obligation.fi	sammanslagning	19.10.2003	*Nordea Euro Obligation*
15.10.1987	FBF-Risk (****	Merita Avanti	sammanslagning	15.1.1996	*MNB Avanti 1.8.1999*
15.10.1987	FBF-Tillväxt (****	Merita Nordia	sammanslagning	15.1.1996	*Nordea Nordia 21.6.2001*
	Nordea Nordia	Nordea Avanti	sammanslagning	16.12.2007	*Nordea Nordiska Länder*
15.5.1992	Kansallis-Kasvu (*	Merita Fennia 15.1.1996	namnbyte	15.1.1996	*Nordea Fennia 21.3.2001*
24.11.1999	Trevise Finland	Merita Fennia Plus	sammanslagning	1.1.2001	*Nordea Fennia Plus 21.3.2001*
	Nordea Fennia Plus	Nordea Fennia	sammanslagning	2.3.2009	*Nordea Finland*
5.11.1993	Kansallis-Metsä (*	Merita Foresta 15.1.1996	namnbyte	21.3.2001	*Nordea Foresta (sammanslagning med Nordea Global Dividend den 20.9.2013)*
7.12.1987	Kansallis-Tuotto (**	Merita Optima 15.1.1996	namnbyte	21.3.2001	*Nordea Optima.fi*
	Merita Optima Plus	Nordea Optima Plus.fi	namnbyte	21.3.2001	*Nordea Optima Plus 1.10.2004*
	Nordea Optima och Nordea Stabil Optima Plus	Avkastning	sammanslagning	23.4.2006	*Nordea Stabil Avkastning*
1.4.1996	Investa-Kortränta	Merita Pro Ränta	sammanslagning	19.9.1997	*Merita Pro Euro Ränta 4.1.1999*
	MNB Euro Ränta	Nordea Euro Ränta	namnbyte	21.3.2001	*Nordea Euro Ränta*
	Merita Ränta	Nordea Ränta.fi	namnbyte	21.3.2001	*Nordea Ränta.fi*
	Nordea Euro Ränta	Nordea Ränta.fi	sammanslagning och namnbyte	19.10.2003	*Nordea Euro Ränta*
	Nordea Euro Ränta, Företagsränta och Pro Euro Ränta	Nordea Ränta och Nordea Ränteavkastning	fördelning	3.5.2009	*Nordea Ränta och Nordea Ränteavkastning*
13.5.1994	Investa-Obligation	Merita Pro Obligation	sammanslagning	19.9.1997	*Nordea Pro Euro Obligation 21.3.2001*
10.3.1993	Investa-Aktie	Merita Pro Finland	sammanslagning	19.9.1997	*Nordea Pro Finland 21.3.2001*
24.11.1999	Trevise Eurokorko och Trevise Euro-obligaatio		upplösning	15.1.2000	
22.12.1999	Trevise Euroland	Nordea Europa Plus	sammanslagning	1.6.2001	*Nordea Europa Plus*
30.10.1997	Merita Aasia	Nordea Aasia.fi	namnbyte	21.3.2001	*Nordea Japan 1.6.2001*
	Merita Amerika		namnbyte	1.6.2001	*Nordea Amerika*
	Nordea Latinamerika.fi	Nordea Amerika Plus	sammanslagning	1.12.2002	*Nordea Amerika Plus*
	Nordea Amerika	Nordea Amerika Plus	sammanslagning	28.10.2007	*Nordea Nordamerika*
	Merita Europa	Nordea Europa.fi	namnbyte	21.3.2001	*Nordea Europa 1.10.2004*
	MNB Euroland		namnbyte	21.3.2001	*Nordea Euroland*
	Nordea Europa	Nordea Euroland	sammanslagning och namnbyte	16.11.2008	*Nordea Europa (sammanslagning den 24.5.2013)*
	Choice European Equities				
	Merita Granit		namnbyte	21.3.2001	*Nordea Granit (sammanslagning den 7.10.2012)*
	Merita Global		namnbyte	21.3.2001	*Nordea Global*
	Nordea Tillväxtbolag Plus (fondens namn var Nordea Selekta Tillväxtbolag i Sverige) har sammanslagits med Nordea Global		sammanslagning	15.12.2008	*Nordea Global*
	MNB Euro Midi Ränta		namnbyte	21.3.2001	*Nordea Euro Midi Ränta*
	MNB IT	Nordea IT	namnbyte	21.3.2001	*Nordea IT*
	Nordea IT	Nordea Global Mobility	sammanslagning och namnbyte	2.3.2008	*Nordea Teknologi (sammanslagning den 20.9.2013)*
	MNB MEDICA Life Science	Nordea MEDICA Life Science	namnbyte	21.3.2001	*Nordea MEDICA Life Science*
	Nordea Medica Life Science	Nordea Global Biotech	sammanslagning och namnbyte	25.11.2007	*Nordea Medica (sammanslagning den 20.9.2013)*

	MNB Nordic Small Cap		namnbyte	21.3.2001	*Nordea Nordic Small Cap*
	MNB Pro Balance	Nordea Pro Balance 21.3.2001	namnbyte		*Nordea Pro Stable Return 1.4.2006*
	MNB Pro Corporate Bond	Nordea Pro Corporate Bond 21.3.2001	namnbyte		*Nordea Corporate Bond 1.10.2007*
	MNB Pro Europa		namnbyte	21.3.2001	*Nordea Pro Europa*
	MNB SVE Obligation		namnbyte	21.3.2001	*Nordea Portföljinvest Obligation*
	Nordea Portföljinvest Obligation	Nordea Realränta	sammanslagning	14.10.2006	*Nordea Realränta*
	Nordea Ränta Plus		namnbyte	21.8.2008	*Nordea Absolut Avkastning Portfölj*
	Specialplaceringsfond Nordea Absolut Avkastning Portfölj och Specialplaceringsfond Nordea European Equity Hedge		sammanslagning	14.12.2010	*Mottagande fond Nordea Spara 10, 15.12.2010*
	Choice Global Equties		upplösning	12.3.2008	
	Nordea CDO Debt och Nordea CDO Equity		upplösning	5.1.2009	
	Specialplaceringsfond Nordea Fixed Income Hedge och Specialplaceringsfond Nordea Ränteportfölj Plus		Sammanslagning	20.6.2010	*Specialplaceringsfond Nordea Ränteportfölj Plus*
	Specialplaceringsfond Företagslån Plus		Förändring av fondstyp	11.7.2010	*Placeringsfond Företagslån Plus*
	Nordea Garanti		upplösning	8.12.2011	
	Nordea Penningmarknad		namnbyte	15.4.2011	*Nordea Kort Ränta*
	Nordea Institutionell Penningmarknad		namnbyte	15.3.2012	*Nordea Institutionell Kortränta*
	Nordea Tillväxt Private Banking		namnbyte	27.3.2012	*Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt*
	Nordea Avkastning Private Banking		namnbyte	27.3.2012	*Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig*
	Special Fund Trevise Active Asset Allocation (AAA)		namnbyte	1.1.2002	*Specialplaceringsfond Nordea Privatbankens Tillväxtportfölj*
	Nordea Granit sammanslogs med Nordea Stabil Avkastning		sammanslagning	7.10.2012	*Nordea Stabil Avkastning*
	Nordea Tillväxtbolagsfond (Sverige) och Nordea Etiskt Urval Global (Sverige) har sammanslagits med Nordea Global		gränsöverskridande sammanslagning	7.10.2012	*Nordea Global*
1.6.2006	Nordea Indien		ändring till en matarfond	12.11.2012	*Nordea Indien*
	Nordea IV Kapitalgaranti 100		upplösning	1.12.2012	
	Nordea Ränteportfölj har sammanslagits med Nordea Spara Ränta		sammanslagning på hemmamarknaden	1.12.2012	*Nordea Spara Ränta*
	Specialplaceringsfond Nordea Aktivera Ränta och Placeringsfond Nordea Stratega Ränta (t.o.m 4.4.2012 Specialplaceplaringsfond)		sammanslagning på hemmamarknaden	1.12.2012	*Placeringsfond Nordea Stratega Ränta*
	Nordea Japanfond (Sverige) och Nordea Japan		gränsöverskridande sammanslagning	17.2.2013	*Nordea Japan*
	Nordea Nordamerikafond (Sverige) och Nordea Nordamerika		gränsöverskridande sammanslagning	17.2.2013	*Nordea Nordamerika*
	Placeringsfond Nordea Europeiska Aktier och Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Focus Europe har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Europa Plus		sammanslagning och namnbyte	24.5.2013	*Placeringsfond Nordea Europa*
	Nordea Östeuropafond (Sverige) har sammanslagits med Nordea Östeuropa		gränsöverskridande sammanslagning	26.5.2013	*Nordea Östeuropa*
	Nordea Fjärran Österfond (Sverige) sammanslogs med Nordea Fjärran Östern		sammanslagning	26.5.2013	*Nordea Fjärran Östern*
	Placeringsfond Nordea Foresta, Placeringsfond Nordea Medica och Placeringsfond Nordea Teknologi har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Nordea Global Dividend		sammanslagning på hemmamarknaden	20.9.2013	*Nordea Global Dividend*
	Nordea Spektra (Sverige) har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Global Dividend		gränsöverskridande sammanslagning	20.9.2013	*Nordea Global Dividend*

Nordea Ränteportfölj Plus har sammanslagits med Nordea Spara 10	sammanslagning på hemmamarknaden	9.11.2013	*Nordea Spara 10*
Nordea Kina	ändring till en matarfond	29.11.2013	*Nordea Kina*
Nordea V Kapitalgaranti 100	upplösning	2.12.2013	
Nordea Private Banking Focus Finland har sammanslagits med Nordea Pro Finland	sammanslagning på hemmamarknaden	5.9.2014	*Nordea Pro Finland*
Institutionella Aktiefonden Europa (Sverige) har sammanslagits med fonden Nordea Pro Europa	gränsöverskridande sammanslagning	5.9.2014	*Nordea Pro Europa*
Nordea Europafond (Sverige) och Nordea Selekta Europa (Sverige) har sammanslagits med fonden Nordea Europa	gränsöverskridande sammanslagning	6.9.2014	*Nordea Europa*
Institutionella Räntefonden korta placeringar (Sverige) har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Institutionell Kortränta	gränsöverskridande sammanslagning	10.10.2014	*Nordea Institutionell Kortränta*
Specialplaceringsfond Nordea Kapitalgaranti 100 har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Ränta	sammanslagning på hemmamarknaden	2.12.2014	*Placeringsfond Nordea Ränta*
Specialplaceringsfond Nordea Finland 130/30 har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Finland	sammanslagning på hemmamarknaden	20.3.2015	*Nordea Finland*
Nordea II Kapitalgaranti 100	upplösning	1.12.2015	
Nordea Trygg 75 har sammanslagits med Placeringsfond Nordea Spara 10	sammanslagning på hemmamarknaden	6.2.2016	*Nordea Spara 10*
Nordea Pro Finland B andelsserie	sammanslagning	3.7.2016	*Nordea Pro Finland C- och I-anderserie*
Nordea Nordenfonden (Sverige) har sammanslagits med fonden Nordea Nordiska Länder	gränsöverskridande sammanslagning	23.9.2016	*Nordea Nordiska Länder*
Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF och Nordea Stable Equities UCITS ETF	upplösning	5.10.2016	
Nordea III Kapitalgaranti 100	upplösning	1.12.2016	
Nordea Plan Konservativ	namnbyte	28.10.2017	*Nordea Plan Defensiv*
Nordea Plan Defensiv	namnbyte	1.11.2017	*Nordea Defensiv*
Nordea European New Frontiers	namnbyte	27.11.2017	*Nordea Nya Tillväxtmarknader*
Nordea Private Banking Focus Ränta	namnbyte	19.2.2018	*Nordea Focus Ränta*
Nordea Private Banking Equity Core	namnbyte	19.2.2018	*Nordea Equity Core*
Nordea Private Banking Equity Opportunities Fund	namnbyte	19.2.2018	*Nordea Equity Opportunities*
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities	namnbyte	19.2.2018	*Nordea Fixed Income Credit Opportunities*
Nordea Private Banking Focus Nordic har sammanslagits med Nordea Nordiska Länder	sammanslagning på hemmamarknaden	13.4.2018	*Nordea Nordiska Länder*
Nordea Aktieportfölj har sammanslagits med Nordea Global	sammanslagning på hemmamarknaden	13.4.2018	*Nordea Global*
Nordea Finland Indexfond, Nordea Europa Indexfond och Nordea Global indexfond	namnbyte	15.8.2018	*Nordea Finland Passiv, Nordea Europa Passiv och Nordea Global Passiv*
Nordea Latinamerikafonden (Sverige) har sammanlagits med fonden Nordea Tillväxtregion Aktier	gränsöverskridande sammanslagning	15.11.2018	*Nordea Tillväxtregion Aktie*
Nordea Private Banking Likviditet	namnbyte	11.12.2018	*Nordea Private Banking Kort*
Nordea Private Banking Kort Obligasjon	namnbyte	11.12.2018	*Obligasjon Pluss Nordea Private Banking FRN*
Nordea Småbolagsfond Finland	sammanslagning på hemmamarknaden	14.12.2018	*Nordea Småbolagsfond Norden*
Nora Five (NOK)	upplösning	14.6.2019	
Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad, Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Försiktig, Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt	namnbyte	12.11.2019	*Nordea Hållbarhetsfond Balanserad, Nordea Hållbarhetsfond Måttlig, Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt*
Nordea Europa	namnbyte	24.2.2020	*Nordea Europeiska Stjärnor*
Nordea Fjärran Östern	namnbyte	11.3.2020	*Nordea Asiatiska Stjärnor*
Nordea Kreditt Pluss Etisk	namnbyte	20.3.2020	*Nordea Kreditt Stars*
Nordea Norsk Kredittobligasjon	namnbyte	20.3.2020	*Nordea Obligasjon Stars*
Nordea Pro Europa	sammanslagning på hemmamarknaden	27.3.2020	*Nordea Europeiska Stjärnor*

Nordea Kort Ränta	ändring till en matarfond och namnbyte	29.6.2020	*Nordea Ränta Försiktig*
Nordea Nordamerika	namnbyte	1.7.2020	*Nordea North American Dividend*
Nordea Nya Tillväxtmarknader	upplösning	28.8.2020	
Nora One (EUR) Nora One (NOK) Nora One (SEK) Nora One Master	upplösning	3.12.2020	
Nordea Finland	namnbyte	13.4.2021	Nordea Finländska Stjärnor
Nordea Spara 10	namnbyte	13.4.2021	Nordea Spara 15
Nordea Spara 25	namnbyte	13.4.2021	Nordea Spara 30
Nordea Equity Core	namnbyte	29.7.2021	*Nordea Global Equity Allocation*
Nordea Statsobligation AAA	sammanslagning på hemmamarknaden	26.11.2021	*Nordea Euro Obligation*
Nordea Ryssland	den första utbetalningen efter avveckling	31.8.2022	
Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity	Förändring av fondtyp	1.6.2023	*Placeringsfond Nordea Swedish Ideas Equity*
Nordea Östeuropa	den partiella delningen	29.9.2023	*Nordea Östereuropa och Nordea Tillväxtmarknader Europa*
Nordea Ryssland	den andra utbetalningen efter avveckling	10.10.2023	
Nora Two (NOK) Nora Two (EUR)	upplösning	25.3.2024	
Matarfonden Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss har slagits samman med den i Finland registrerade Nordea Kort Obligasjon Pluss-fonden (övertagande fond). I detta sammanhang har även mottagarfonden Nordea Kort Obligasjon Pluss som var registrerad i Norge slagits samman med samma övertagande fond.	sammanslagning på hemmamarknaden	17.5.2024	*Nordea Kort Obligasjon Pluss registrerad hemvist i Finland*
Matarfonden Nordea Private Banking Obligasjon har slagits samman med den i Finland registrerade Nordea Obligasjon III-fonden (övertagande fond). I detta sammanhang har även mottagarfonden Nordea Obligasjon III som var registrerad i Norge slagits samman med samma övertagande fond.	sammanslagning på hemmamarknaden	17.5.2024	*Nordea Obligasjon III registrerad hemvist i Finland*
Nordea Asiatiska Stjärnor	gränsöverskridande sammanslagning	26.6.2024	*Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund******
Matarfonden Nordea Private Banking FRN har slagits samman med den i Finland registrerade Nordea FRN Pensjon-fonden (övertagande fond). I detta sammanhang har även mottagarfonden Nordea FRN Pensjon som var registrerad i Norge slagits samman med samma övertagande fond.	sammanslagning på hemmamarknaden	20.9.2024	*Nordea FRN Pensjon registrerad hemvist i Finland*
Nordea Ränteavkastning	namnbyte	24.4.2025	*Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond*
Nordea Europeiska Stjärnor	namnbyte	24.4.2025	*Nordea European Sustainable Stars*
Nordea Finländska Stjärnor	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Finnish Transition*
Nordea Innovation Stars	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Innovation Sustainable Stars*
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Obligationer Global Ansvar*
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)*
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)*

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	namnbyte	24.4.2025	*Ingen ändring (endast det finska namnet kommer att ändras)*
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Avkastning Ansvar*
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Avkastning Ansvar (NOK)*
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Avkastning Ansvar (SEK)*
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Balanserad Ansvar*
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Balanserad Ansvar (NOK*
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Balanserad Ansvar (SEK)*
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Försiktig Ansvar*
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Försiktig Ansvar (SEK)*
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Försiktig Ansvar (NOK)*
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Tillväxt Ansvar*
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)*
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)*
Nordea Kreditt Stars	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration*
Nordea Obligasjon Stars	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration*
Nordea Norwegian Stars	namnbyte	24.4.2025	*Nordea Norwegian Sustainable Stars*
Nordea Östeuropa	den första utbetalningen efter avveckling	20.5.2025	
Nordea Ryssland	den tredje utbetalningen efter avveckling	20.5.2025	
Nordea Swedish Ideas Equity	sammanslagning på hemmamarknaden	13.6.2025	*Nordea Nordiska Länder*

*) Värdet på fondandelen i Merita Fennia (5/1992, namnet var Kansallis-Kasvu t.o.m. 14.1.1996) dividerades med etttusen, dvs. fr.o.m 7.12.1993 motsvarar värdet på en ursprunglig andel (värdet vid starten 1000 mk) värdet på etttusen nutida andelar. Ytterligare skall man förstås iaktta omräkningen mark-euro vid årsskiftet 1998-1999.

Värdet på fondandelen i MNB Foresta (11/1993, namnet var Kansallis-Metsä t.o.m. 14.1.1996) dividerades med etttusen, dvs. fr.o.m 7.12.1993 motsvarar värdet på en ursprunglig andel (värdet vid starten 1000 mk) värdet på etttusen nutida andelar. Ytterligare skall man förstås iaktta omräkningen mark-euro vid årsskiftet 1998-1999.

**) Värdet på fondandelen i MNB Optima (12/1987, namnet var Kansallis-Tuotto t.o.m. 14.1.1996) dividerades med femhundra, dvs. fr.o.m 7.12.1993 motsvarar värdet på en ursprunglig andel (värdet vid starten 500 mk) värdet på femhundra nutida andelar. Fondandelsvärden anges till massmedierna per etttusen andelar. Värdet på två dåtida andelar motsvarar således värdet på etttusen nutida andelar (omräkning i euro vid årsskiftet 1998-1999 skall iakttas). Eller med att värdet på etttusen nutida andelar divideras med två och omräkningen mark-euro iakttas, kan man jämföra nutida andelsvärden med de ursprungliga värdena.

***) Merita Obligation-fonden startade verksamheten 13.12.1993 enligt följande: namnet på fonden var Kansallis-Korko och värdet på 1000 andelar vid starten var 1000 mk, dvs. värdet på en andel var 1 mk. I fråga om Kansallis-Korko behövdes således ingen uppdelning av andelsvärdet. Fondandels¬värden anges till massmedierna per etttusen andelar. Ytterligare skall man förstås iaktta omräkningen mark-euro vid årsskiftet 1998-1999.

****) MNB Euro Obligation, före detta FBF-Avkastning (15.10.1987, värdet vid starten 20 mk), Merita Nordia, före detta FBF-Tillväxt (15.10.1987, värdet vid starten 20 mk), MNB Avanti, före detta FBF-Risk (15.10.1987, värdet vid starten 20 mk)
*****) Fonden förvaltas av Nordea Investment Funds S.A.

Fondandelsvärden på samtliga FBF-fonder dividerades med etthundra, dvs. fr.o.m. 27.1.1996 motsvarar värdet på en ursprunglig andel (förstås skall man iaktta omräkningen i euro vid årsskiftet 1998-1999) således värdet på etthundra nutida andelar. Fondandelsvärden i anges till mass¬medierna per etthundra andelar

Fondprospektet över Danmarkregistrerade fonder som Nordea Funds Ab förvaltar finns tillgängligt på www.nordeainvest.dk
Fondprospektet över Sverigeregistrerade fonder som Nordea Funds Ab förvaltar finns tillgängligt på www.nordea.se/fonder
Fondprospektet över Norgeregistrerade fonder som Nordea Funds Ab förvaltar finns tillgängligt på www.nordea.no/investmentfunds

Eventuella fel i fondernas värdeberäkning
Vid bedömningen av väsentliga fel i värdeberäkningen tillämpas principerna nedan. Ett fel i fondens värdeberäkning är väsentligt då det överstiger en viss andel av fondens värde. Om gränsen för ett väsentligt fel i värdeberäkningen överskrids följs Finansinspektionens anvisningar och fondbolagets interna förfaringssätt. Fondbolaget tillämpar ett minimibelopp på 5 euro på den ersättning som utbetalas till andelsägarna. Fonderna delas in i fyra kategorier på basis av den fondspecifika årliga, VaR-ekvivalenta volatiliteten för tillväxtandelen. De fonder för vilka volatiliteten för det senaste kalenderåret inte finns tillgänglig och vilka har inlett verksamheten efter årsskiftet, har placerats i kategorin 1 (volatilitet på < 0,5 %).

De volatiliteter för 2024 som används vid bedömning av gränsen för ett väsentligt fel i fondens värdeberäkning**.** Publicerad 15.4.2025.

Kategori	*Volatilitet*	*Gräns för väsentligt fel i värdeberäkningen*
1	< 0,5	≥ 0,1
2	≥ 0,5 och < 5	≥ 0,2
3	≥ 5 och < 12	≥ 0,3
4	≥ 12	≥ 0,5

Uppgifter om eventuella fel i beräkningen av värdet av de Finlandregistrerade fonder som Nordea Funds Ab förvaltar finns till påseende hos Nordea Funds Ab. I tabellen anges den fondspecifika gränsen för ett väsentligt fel som en procentuell andel av fondens värde.

Fondens namn och gränsen för ett väsentligt fel	**Gräns**
Nora-fonder	
Nora Three (EUR)	0,3 %
Nora Four (EUR)	0,5 %
Nora Five (EUR)	0,5 %
Nora Three (NOK)	0,3 %
Nora Four (NOK)	0,5 %
Nora Two (SEK)	0,3 %
Nora Three (SEK)	0,3 %
Nora Four (SEK)	0,5 %
Nora Five (SEK)	0,5 %
Nora Two Master	0,3 %
Nora Three Master	0,3 %
Nora Four Master	0,5 %
Nora Five Master	0,5 %
Övriga Nordeafonder	
Nordea Allokeringsfond	0,5 %

Nordea Avkastning	0,5 %
Nordea Avkastning Ansvar	0,5 %
Nordea Avkastning Ansvar (NOK)	0,5 %
Nordea Avkastning Ansvar (SEK)	0,5 %
Nordea Balanserad Ansvar	0,3 %
Nordea Balanserad Ansvar (NOK)	0,3 %
Nordea Balanserad Ansvar (SEK)	0,3 %
Nordea Corporate Bond	0,2 %
Nordea Defensiv	0,2 %
Nordea Discretionary Asset Allocation	0,3 %
Nordea Discretionary Corporate Credit	0,2 %
Nordea Discretionary Global Equity	0,5 %
Nordea Discretionary Swedish Equity	0,5 %
Nordea Equity Opportunities	0,5 %
Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond	0,2 %
Nordea Euro Företagslån Plus	0,3 %
Nordea Euro Midi Ränta	0,2 %
Nordea Euro Obligation	0,3 %
Nordea Europa Passiv	0,5 %
Nordea European Sustainable Stars	0,5 %
Nordea Finland Passiv	0,5 %
Nordea Finnish Transition	0,5 %
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	0,3 %
Nordea Focus Ränta	0,2 %
Nordea FRN Kreditt	0,2 %
Nordea FRN OMF	0,2 %
Nordea FRN Pensjon	0,2 %
Nordea Företagslån Plus	0,3 %
Nordea Försiktig Ansvar	0,3 %
Nordea Försiktig Ansvar (NOK)	0,3 %
Nordea Försiktig Ansvar (SEK)	0,3 %
Nordea Global	0,5 %
Nordea Global Dividend	0,5 %
Nordea Global Enhanced	0,5 %

Nordea Global Equity Allocation	0,5 %
Nordea Global Passiv	0,5 %
Nordea Global Statsobligasjon	0,2 %
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	0,5 %
Nordea Indien	0,5 %
Nordea Innovation Sustainable Stars	0,5 %
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	0,5 %
Nordea Institutionell Kortränta	0,2 %
Nordea Japan	0,5 %
Nordea Kina	0,5 %
Nordea Kort Obligasjon	0,1 %
Nordea Kort Obligasjon Pluss	0,1 %
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 Nordiska Länder	0,5 %
Nordea Norge Pluss	0,5 %
Nordea Norge Verdi	0,5 %
Nordea North American Dividend	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 Obligationer Global Ansvar	0,2 %
Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)	0,2 %
Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)	0,2 %
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 Kapitalförv. Balanserad	0,3 %
Nordea Premium Kapitalförv. Försiktig	0,2 %
Nordea Premium Kapitalförv. Måttlig	0,3 %
Nordea Premium Kapitalförv. Tillväxt	0,5 %
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje*	0,5 %
Nordea Pro Euro Obligation	0,3 %
Nordea Pro Finland	0,5 %
Nordea Pro Stable Return	0,5 %
Nordea Realränta	0,2 %
Nordea Ränta	0,2 %
Nordea Ränta Försiktig	0,2 %
Nordea Småbolagsfond Norden	0,5 %
Nordea Småföretag Europa	0,5 %
Nordea Spara 15	0,2 %
Nordea Spara 30	0,3 %
Nordea Spara 50	0,3 %
Nordea Spara 75	0,5 %
Nordea Spara Ränta	0,2 %
Nordea Stabil Avkastning	0,3 %
Nordea Stabile Aksjer Global	0,5 %
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret	0,5 %
Nordea Stratega 90	0,5 %
Nordea Stratega Ränta	0,2 %
Nordea Tactical Asset Allocation	0,3 %
Nordea Tillväxt Ansvar	0,5 %
Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)	0,3 %
Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)	0,3 %
Nordea Tillväxtmarknader Europa	0,5 %
Nordea Tillväxtregion Aktie	0,5 %
Nordea Tillväxtregion Ränta	0,3 %
Nordea USA Passiv	0,1 %
Nordea World Passive	0,5 %
* Specialplaceringsfond	

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 (NASDQ 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 ay 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 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.

Viktig information för investerare bosatta i USA
Personer bosatta eller samfund verksamma i USA kan inte teckna Nordeafonder.

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.

Nordeafondernas faktablad (KID), fondprospekt, stadgar, årsredovisningar samt halvårsrapporter fås kostnadsfritt på Nordeas kontor, på Internet www.nordea.fi/fonder samt hos Nordea Funds Ab.

FONDPROSPEKT

Nordea Funds Ab

SFDR-bilaga I

Detta är en bilaga till fondprospektet med upplysningar i enlighet med artikel 6 i SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn.

Innehåll
Artikel 6-fonder

Hållbarhetsrelaterad information 3
Hållbarhetsrisker 3
a. Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten 3
b. Potentiella inverkan av hållbarhetsrisker på fondens avkastning 3
Inget mål för hållbar investering 3
Negativa konsekvenser för hållbarhet på finansiell produktnivå 3

De i Finland registrerade Nordeafondernas faktablad (KID), fondprospekt, stadgar, årsredovisning samt halvårsrapporter fås kostnadsfritt på Nordeas kontor, på Internet www.nordea.fi/fonder samt hos Nordea Funds Ab.

Artikel 6-fonder

- 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 Allokeringsfond
- Nordea Discretionary Asset Allocation
- Nordea Discretionary Corporate Credit
- Nordea Discretionary Global Equity
- Nordea Europa Passiv
- Nordea Finland Passiv
- Nordea Global Enhanced
- Nordea Global Passiv
- Nordea Navigo
- Nordea North American Enhanced
- Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad
- Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig
- Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig
- Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt
- Nordea Ränta Försiktig
- Nordea Spara 15
- Nordea Spara 30
- Nordea Spara 50
- Nordea Spara 75
- Nordea Spara Ränta
- Nordea Tactical Asset Allocation
- Nordea Tillväxtmarknader Europa
- Nordea USA Passiv

Hållbarhetsrelaterad information
Hållbarhetsrelaterad information i enlighet med artikel 6 i SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetinformation inom den finansiella tjänstesektorn.

De fonder som nämns ovan klassificeras som artikel 6-fonder i enlighet med SFDR-förordningen.

Hållbarhetsrisker

a. Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten
Hållbarhetsrisker är inkluderade i investeringsbeslutsprocessen tillsammans med traditionella finansiella faktorer, såsom risk och nyckeltal för värdering, när portföljen sätts samman och övervakas.

Exkludering av vissa sektorer och finansiella instrument från det investerbara universet förväntas minska fondens hållbarhetsrisk. Omvänt kan sådana exkluderingar öka koncentrationsrisken i fonden, vilket i sig kan leda till högre volatilitet och större risk för förlust.

Mer information om integrering av hållbarhetsrisk finns i fondprospektet i avsnittet ”Risker i anslutning till fondplacering” och ”Hållbarhetsrisk”.

b. Potentiella inverkan av hållbarhetsrisker på fondens avkastning
Integreringen av hållbarhetsfaktorer i fondens investeringsbeslut förväntas minska hållbarhetsrisken och därmed också den totala risken förknippad med fondplaceringen. Fondens investeringsbeslut bedöms inte ha någon betydande inverkan på fondens avkastningspotential på lång sikt.

Inget mål för hållbar investering
Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Negativa konsekvenser för hållbarhet på finansiell produktnivå
Huvudsakliga negativa konsekvenser (Principal Adverse Impact, PAI) för hållbarhetsfaktorer har inte beaktats i de fonder som nämns ovan.

Nordea

FONDPROSPEKT

Nordea Funds Ab

SFDR-bilaga II

Detta är en bilaga till fondprospektet med upplysningar som lämnas innan avtal ingås i enlighet med artikel 8(1) i SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn samt i enlighet med artikel 6 i EU:s taxonomiförordning 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar.

NORDEA FUNDS AB
Hamnbanegatan 5, FI-00020 NORDEA
www.nordea.fi/fonder, www.nordea.fi/funds, tel 0200 5000 (Nordea Kundtjänst)

Innehåll 27.6.2025

Artikel 8-fonder

- Nordea Avkastning
- Nordea Avkastning Ansvar
- Nordea Avkastning Ansvar (NOK)
- Nordea Avkastning Ansvar (SEK)
- Nordea Balanserad Ansvar
- Nordea Balanserad Ansvar (NOK)
- Nordea Balanserad Ansvar (SEK)
- Nordea Corporate Bond
- Nordea Defensive
- Nordea Discretionary Swedish Equity
- Nordea Equity Opportunities
- Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond*
- Nordea Euro Företagslån Plus
- Nordea Euro Midi Ränta
- Nordea Euro Obligation
- Nordea European Sustainable Stars*
- Nordea Finnish Transition
- Nordea Fixed Income Credit Opportunities
- Nordea FRN Kreditt
- Nordea FRN OMF
- Nordea FRN Pensjon
- Nordea Focus Ränta
- Nordea Företagslån Plus
- Nordea Försiktig Ansvar
- Nordea Försiktig Ansvar (NOK)
- Nordea Försiktig Ansvar (SEK)
- Nordea Global
- Nordea Global Dividend
- Nordea Global Equity Allocation
- Nordea Global Statsobligasjon
- Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global
- Nordea Indien
- Nordea Innovation Sustainable Stars*
- Nordea Institutionell Kortränta
- Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
- Nordea Japan
- Nordea Kina
- Nordea Kort Obligasjon
- Nordea Kort Obligasjon Pluss
- Nordea Nordic Covered Bond
- Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Long Duration*
- Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration*
- Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration*
- Nordea Norge Pluss
- Nordea Norge Verdi
- Nordea Nordiska Länder
- Nordea North American Dividend
- Nordea Norwegian Passive Fund
- Nordea Norwegian Sustainable Stars*
- Nordea Obligasjon II
- Nordea Obligasjon III
- Nordea Obligationer Global Ansvar
- Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)
- Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)
- Nordea Plan Balansert
- Nordea Plan Konservativ
- Nordea Plan Moderat
- Nordea Plan Offensiv
- Nordea Plan Vekstorientert
- Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje
- Nordea Pro Euro Obligation
- Nordea Pro Finland
- Nordea Pro Stable Return
- Nordea Realränta
- Nordea Ränta
- Nordea Småbolagsfond Norden
- Nordea Småföretag Europa
- Nordea Stabil Avkastning
- Nordea Stabile Aksjer Global
- Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret
- Nordea Stratega 90
- Nordea Stratega Ränta
- Nordea Tillväxt Ansvar
- Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)
- Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)
- Nordea Tillväxtregion Aktie
- Nordea Tillväxtregion Ränta
- Nordea World Passive

Hållbarhetsrelaterad information
Hållbarhetsrelaterad information i enlighet med artikel 8 i SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetinformation inom den finansiella tjänstesektorn.

De fonder som nämns ovan klassificeras som artikel 8-fonder i enlighet med SFDR-förordningen.

Hållbarhetsrisker

a. Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten i de fonder som nämns ovan
Hållbarhetsrisker är inkluderade i investeringsbeslutsprocessen tillsammans med traditionella finansiella faktorer, såsom risk och nyckeltal för värdering, när portföljen sätts samman och övervakas.

Exkludering av vissa sektorer och finansiella instrument från det investerbara universet förväntas minska fondens hållbarhetsrisk. Omvänt kan sådana exkluderingar öka koncentrationsrisken i fonden, vilket i sig kan leda till högre volatilitet och större risk för förlust.

De fonder som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper tillämpar ytterligare fondspecifika exkluderingar. De fondspecifika exkluderingarna beskrivs i "Detaljerade fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 10 i SFDR-förordningen" på www.nordeafunds.com.

Vidare, i de Starsfonder som är markerade med * ovan: en utökad analys kring frågor som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG) utförs för varje finansiellt instrument i fonden och är inkluderad i investeringsbeslutsprocessen tillsammans med traditionella finansiella faktorer, såsom risk och nyckeltal för värdering, när portföljen sätts samman och övervakas. Fondens hållbarhetsrisk sänks ytterligare genom den utökade ESG-analys som är specifik för fonden.

Mer information om integrering av hållbarhetsrisk finns i fondprospektet i avsnittet ”Risker i anslutning till fondplacering” och ”Hållbarhetsrisk”.

b. Potentiella inverkan av hållbarhetsrisker på fondens avkastning
Integreringen av hållbarhetsfaktorer i fondens investeringsbeslut förväntas minska hållbarhetsrisken och därmed också den totala risken förknippad med fondplaceringen. Fondens investeringsbeslut bedöms inte ha någon betydande inverkan på fondens avkastningspotential på lång sikt.

Hållbarhetsrisk kan på ett betydande sätt öka volatiliteten på fondens avkastning.

.

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Avkastning Ansvar (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002CIPYJI4WUEK44

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

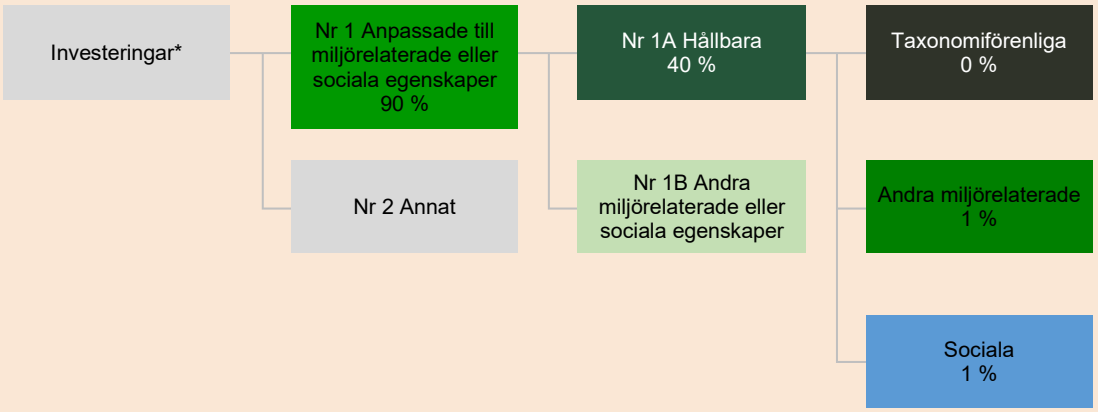
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

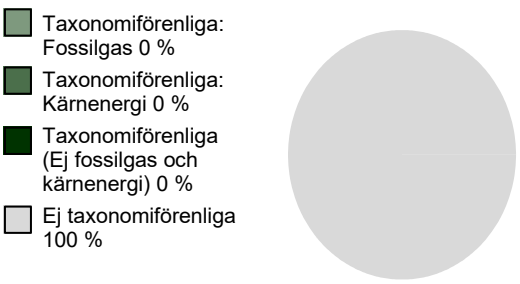
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

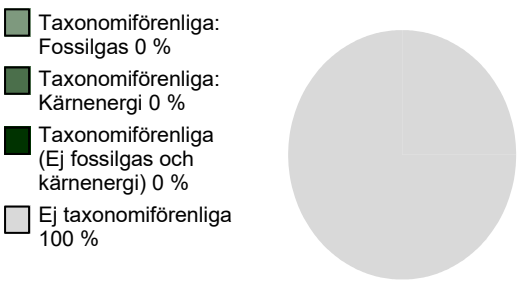
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Avkastning Ansvar (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MPFQKI6DS32K18

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

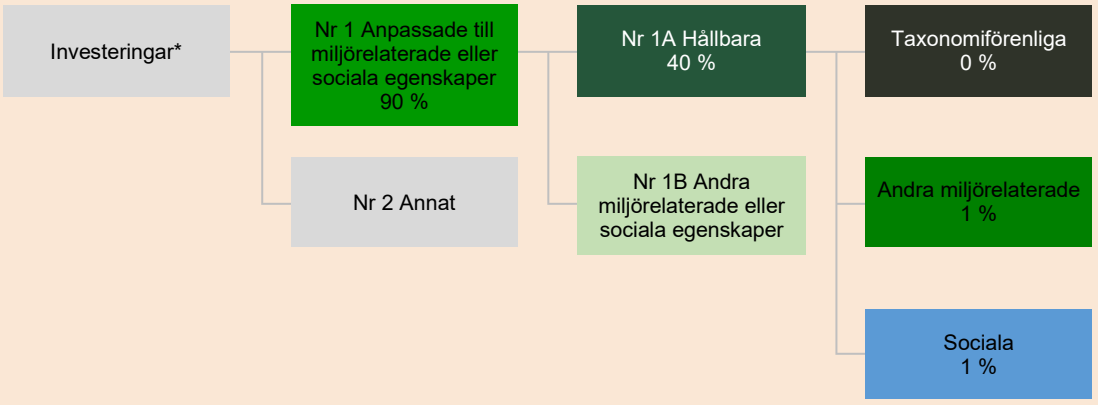
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

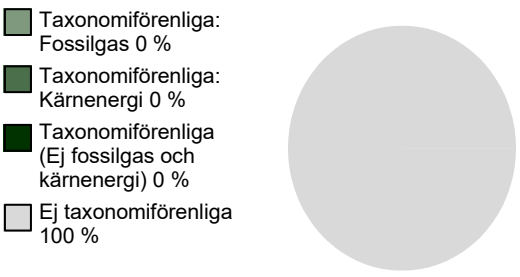
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

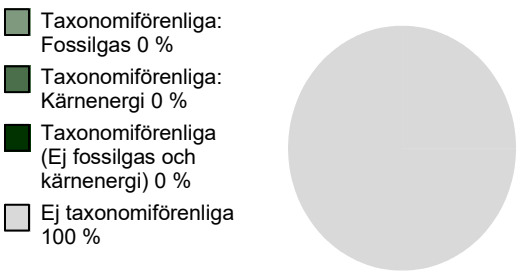
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Avkastning Ansvar

Identifieringskod för juridiska personer: 5493009PS3FSWJ57AR54

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

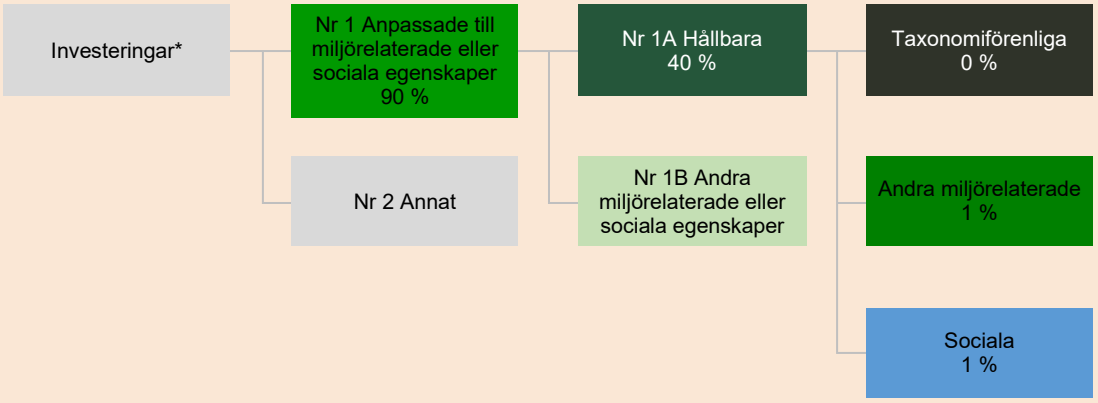
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

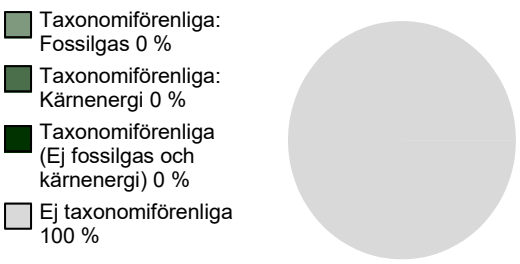
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

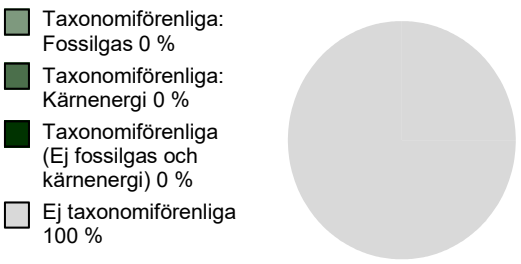
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Avkastning

Identifieringskod för juridiska personer: 636700Z2TSPBLOFJCG26

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

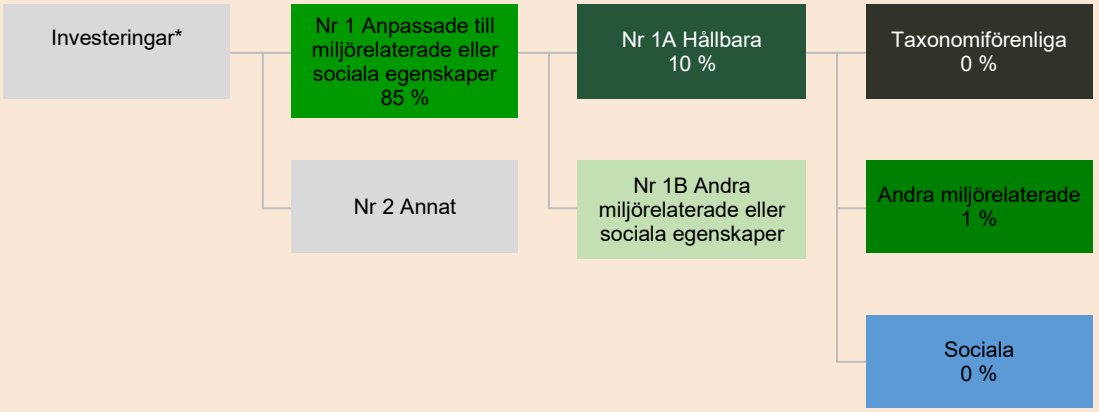
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

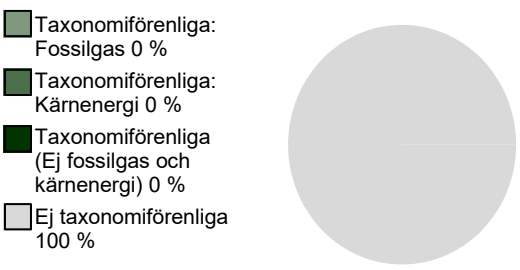
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

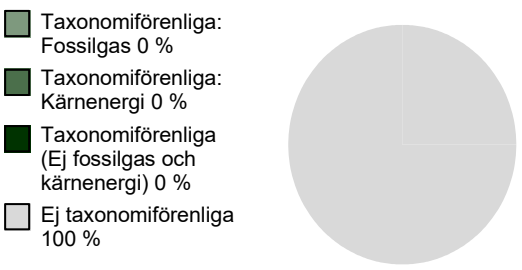
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Balanserad Ansvar (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DDIRYIH6T55H79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

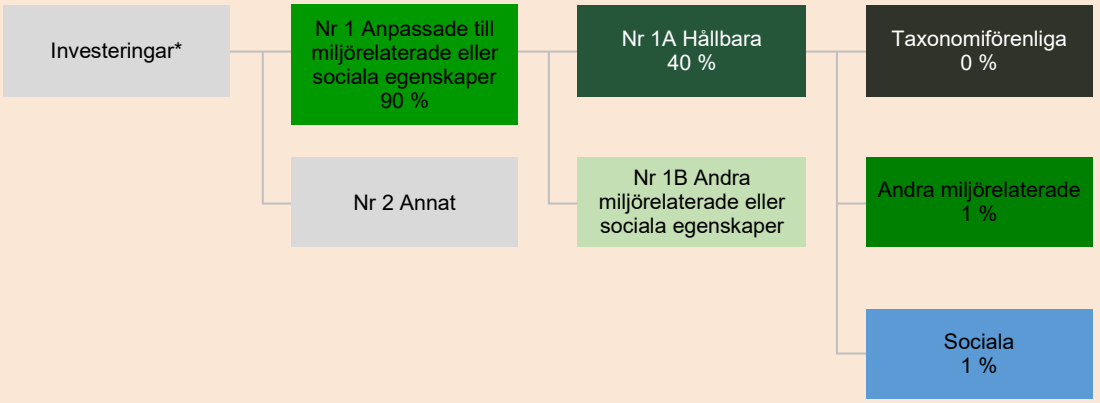
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

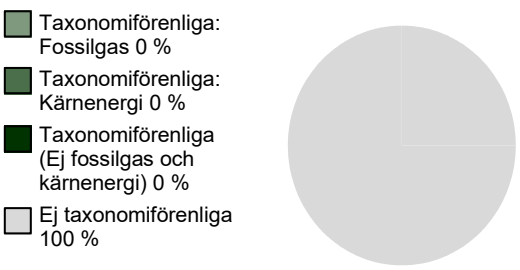
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

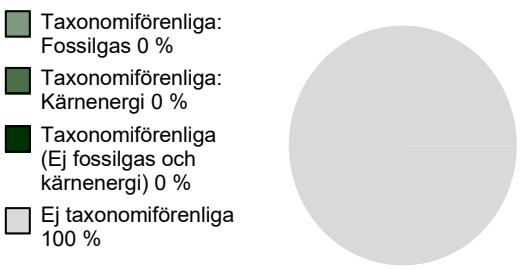
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Balanserad Ansvar (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300JTDIKITPJOLJ76

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

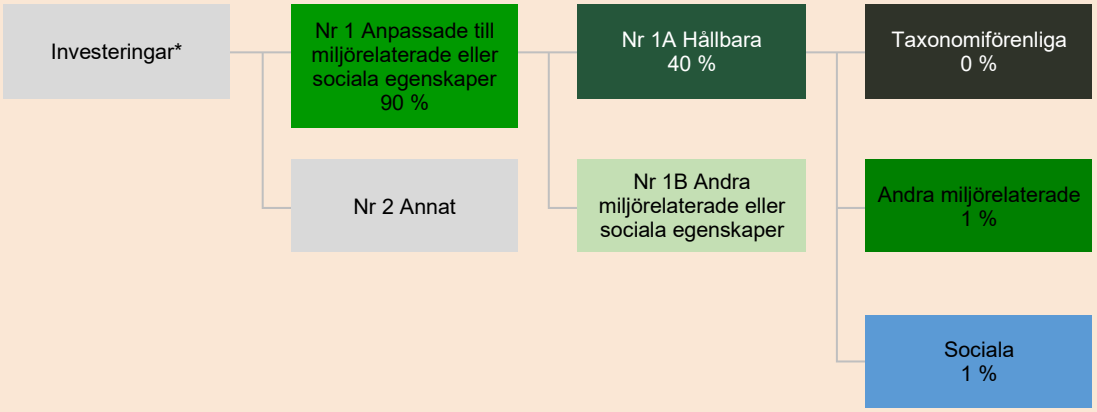
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

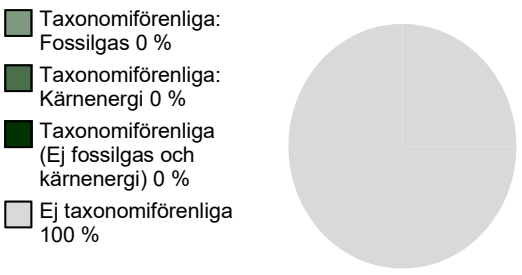
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

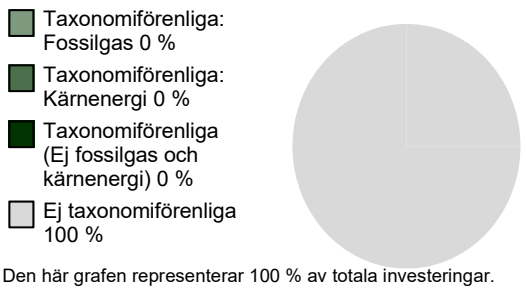
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Balanserad Ansvar

Identifieringskod för juridiska personer: 5493004KN0VPUS35KM57

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

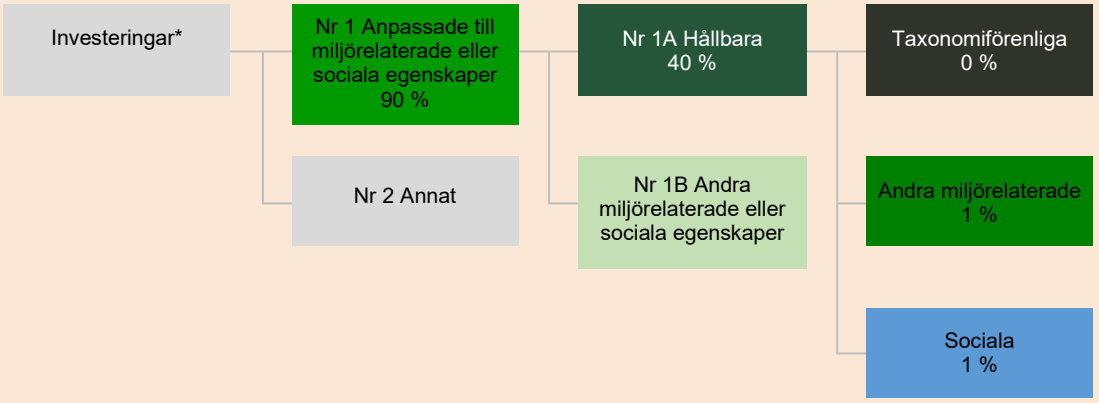
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

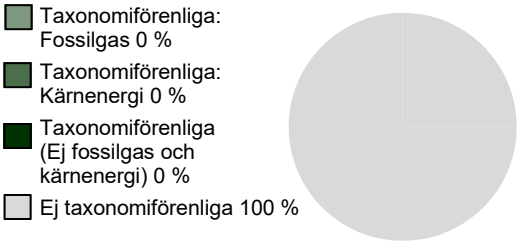
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

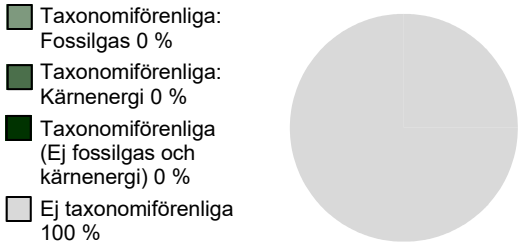
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Corporate Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003Q6Y1BFX0JUE45

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

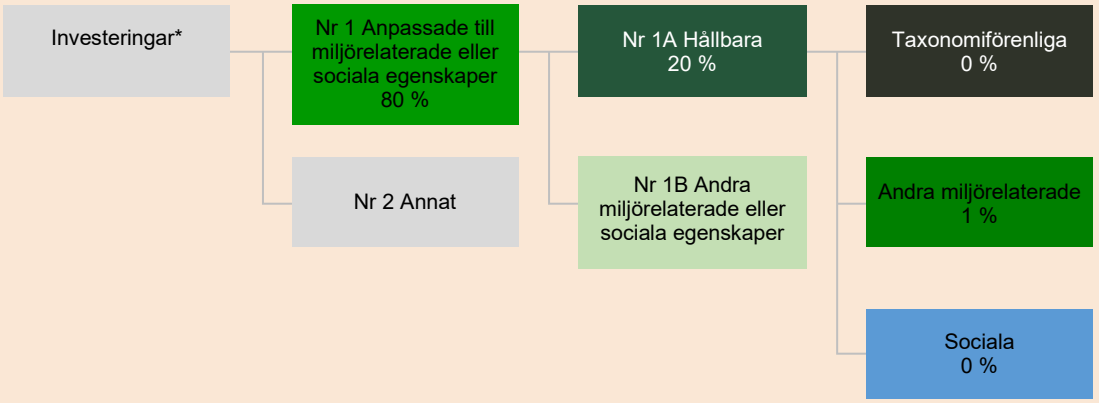
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

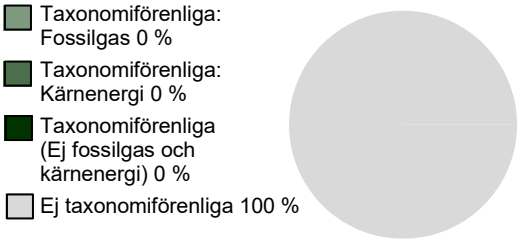
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

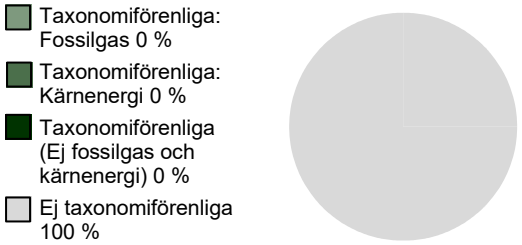
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Defensive

Identifieringskod för juridiska personer: 549300VYS5QCUXWX7650

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

  Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

  - Utsläpp av växthusgaser
  - Påverkan på den biologiska mångfalden
  - Utsläpp till vatten
  - Farligt avfall

  Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

  - Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
  - Jämnare könsfördelning i styrelserna
  - Exponering mot kontroversiella vapen
  - Allvarliga människorättsfrågor

  De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

  Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

  Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

  Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

  De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

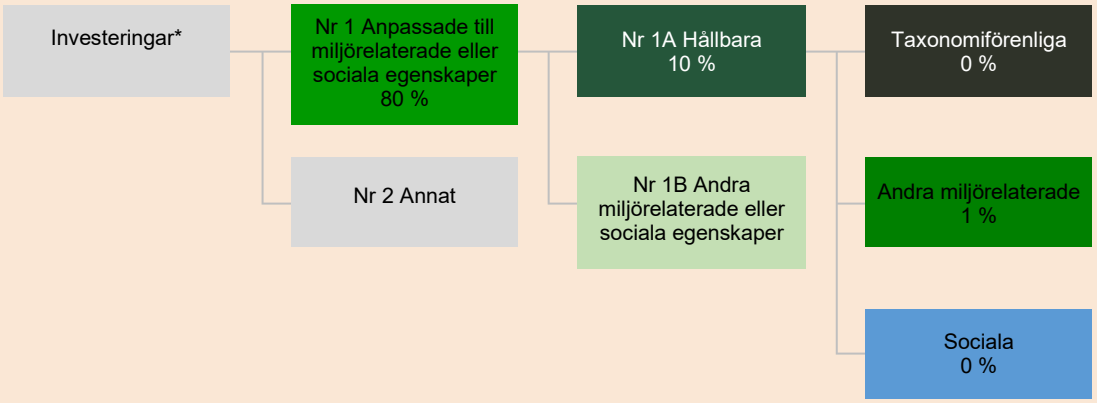
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

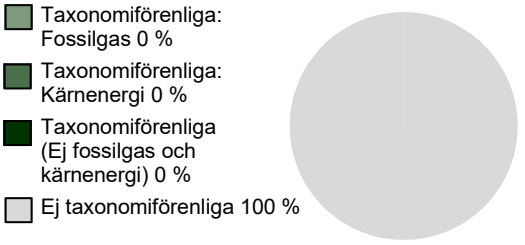
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

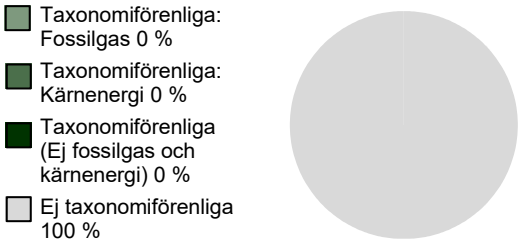
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Discretionary Swedish Equity

Identifieringskod för juridiska personer: 549300E5MKML6Z5U0690

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

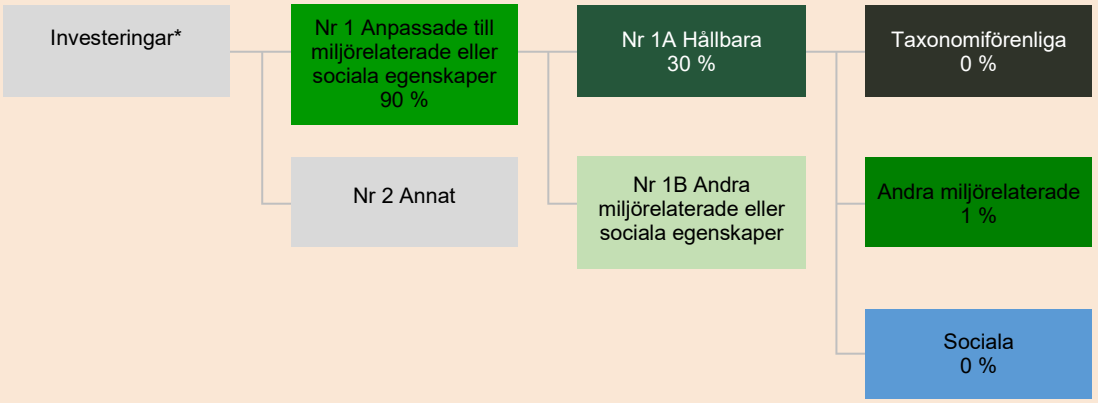
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

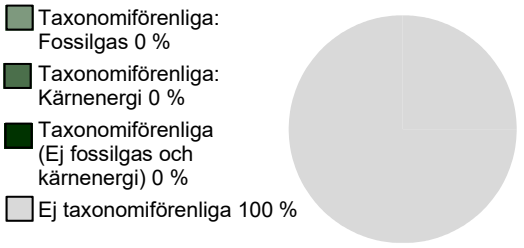
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

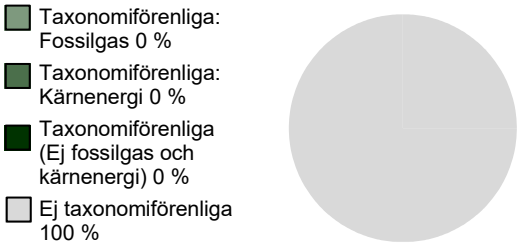
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Equity Opportunities

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005UW6HUK6IPK402

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

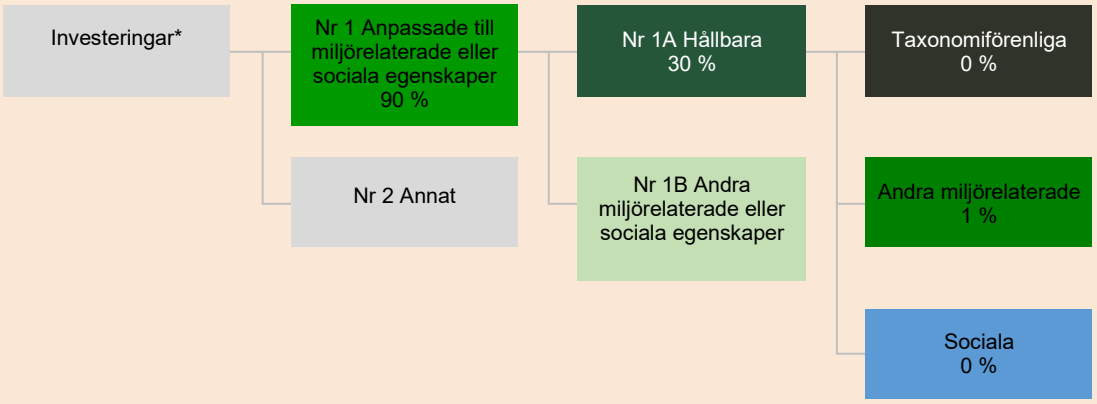
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenlig a verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

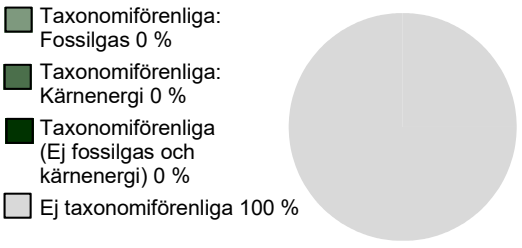
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

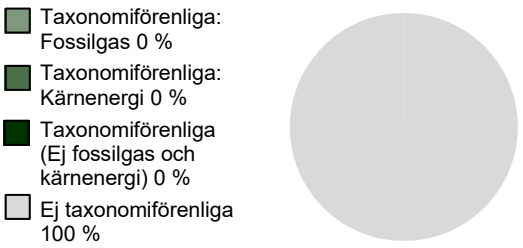
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea EUR Short-Term Corporate Sustainable Stars Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DNLSOLVCAFQT35

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

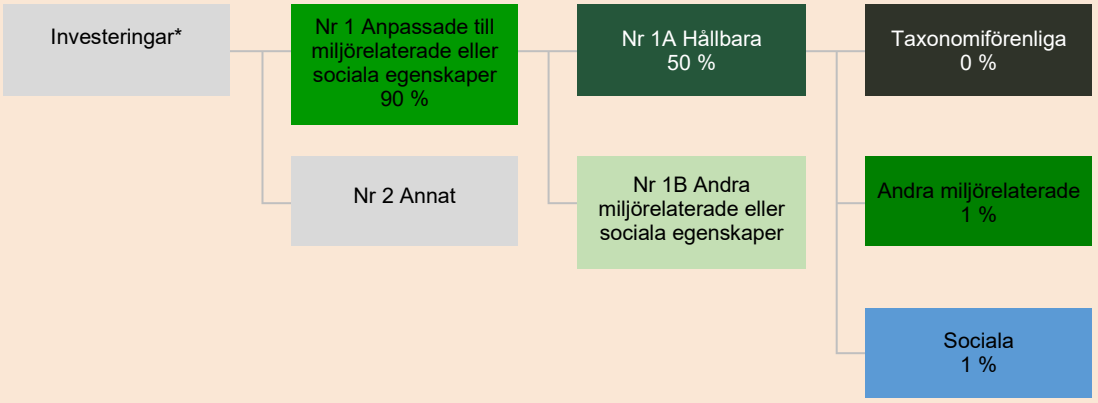
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

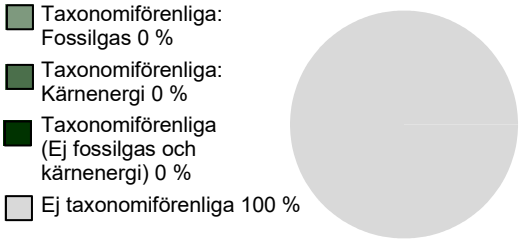
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

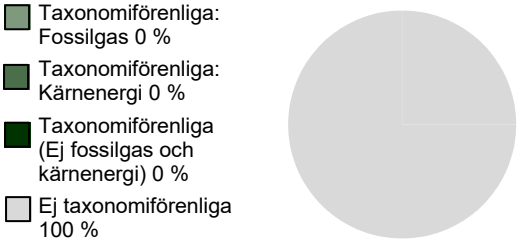
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Företagslån Plus

Identifieringskod för juridiska personer: 549300E1MQ8IG1OUZO23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

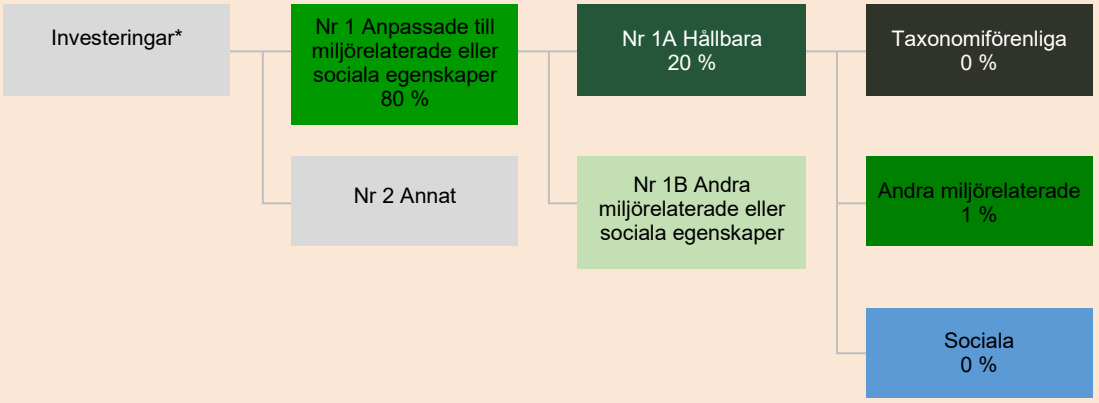
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenlig a verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjekte ns gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

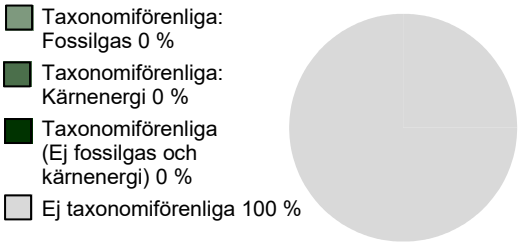
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

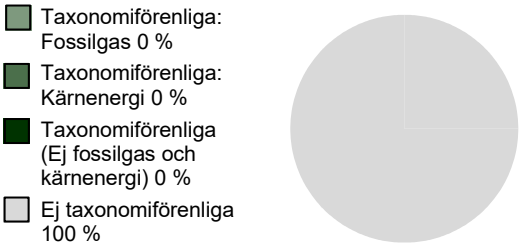
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Midi Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 5493007TZYZJRE6PKR62

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

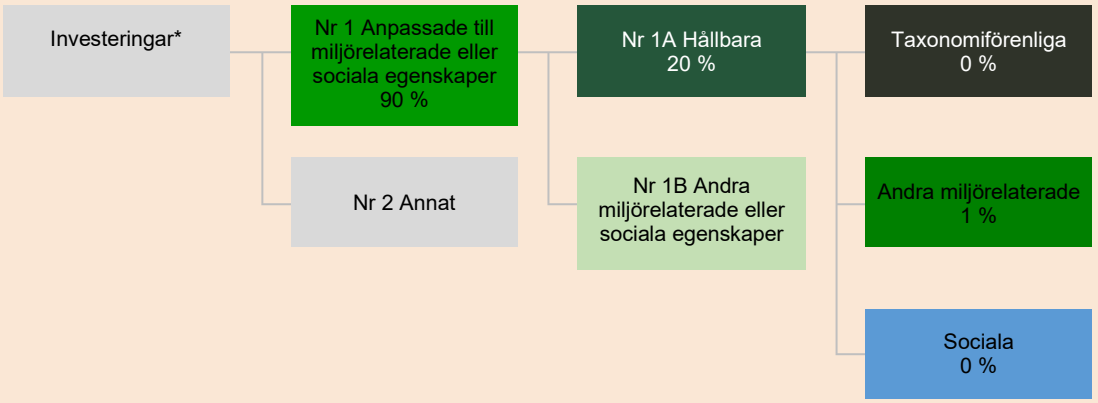
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

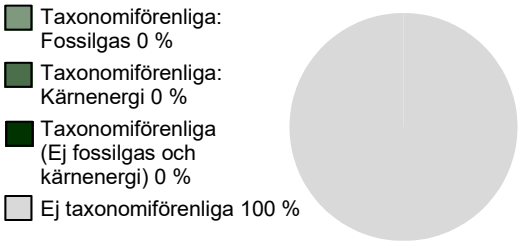
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

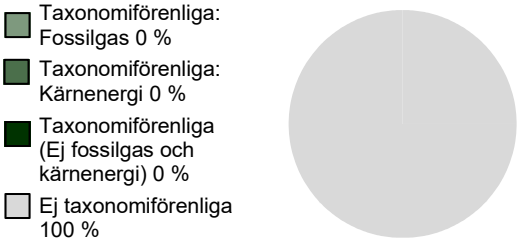
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Obligation

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QLN77O2B3SSL35

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

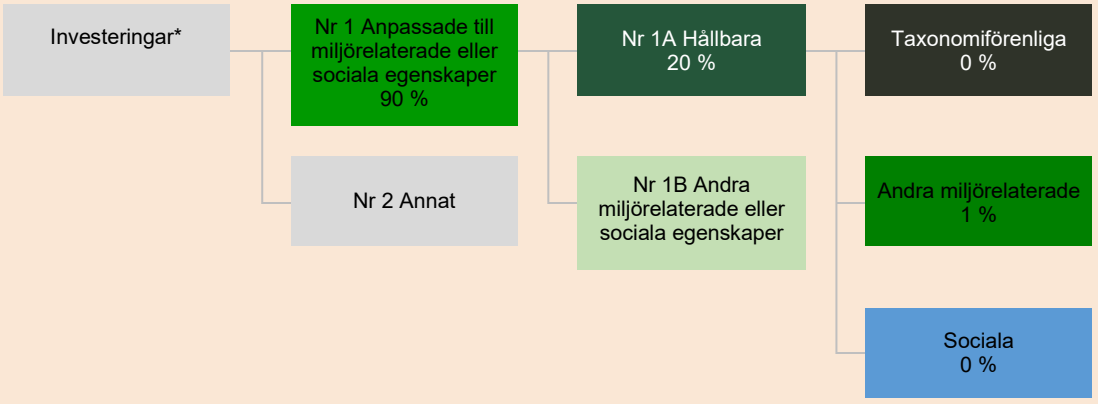
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

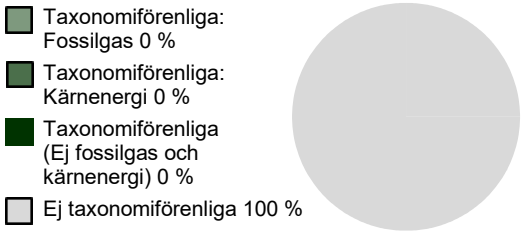
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

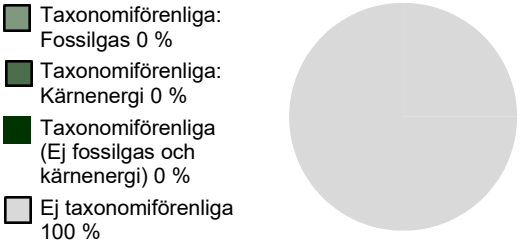
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea European Sustainable Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 54930070IKWTBTWG2U46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

Gräns för koldioxidavtryck enligt scope 1, 2 och 3 Fonden strävar efter att främja miljöegenskaper relaterade till minskning av koldioxidutsläpp genom att sträva efter att hålla fondens totala koldioxidavtryck minst 20 % lägre än jämförelseindexets totala koldioxidavtryck. Koldioxidavtrycket mäts som utsläpp av växthusgaser enligt scope 1, 2 och 3.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- Relativt koldioxidavtryck scope 1, 2 och 3
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Koldioxidavtrycket bibehålls under nivån för jämförelseindexet. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fondens koldioxidavtryck, mätt som de underliggande investeringarnas totala utsläpp av växthusgaser enligt scope 1, 2 och 3, bibehålls minst 20 % under jämförelseindexets koldioxidavtryck beräknat på samma grunder. Närmare uppgifter om fondens jämförelseindex finns att tillgå i det fondspecifika avsnittet i prospektet. Koldioxidavtrycket beräknas som de totala utsläppen av växthusgaser (enligt scope 1, 2, och 3) för en portfölj, normaliserat med företagsvärdet (enterprise value, EV), av företagen i vilka investeringar gjorts, mätt i ton CO2e/investerad miljon euro. Koldioxidavtrycket anger den andel av företags och emittenters utsläpp av växthusgaser som ägs eller finansieras av fondens investeringar.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

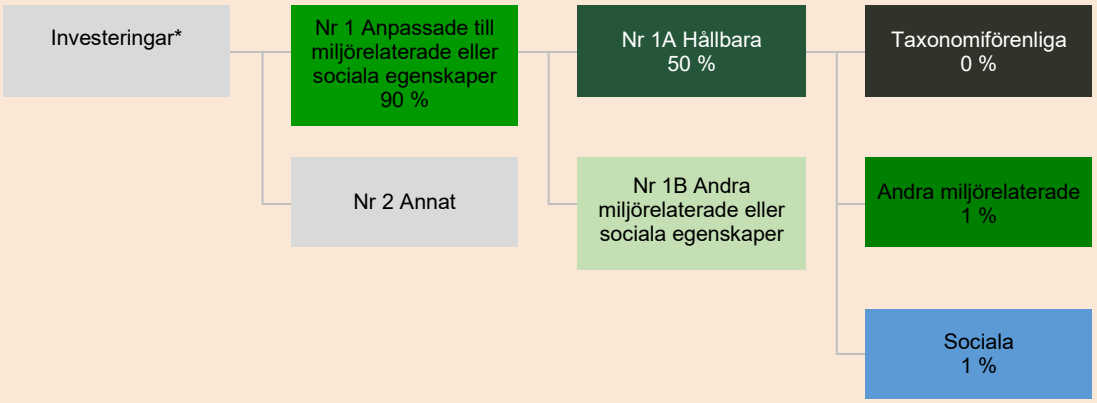
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

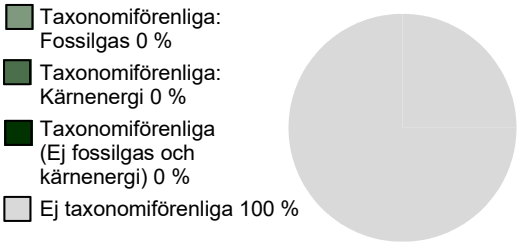
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

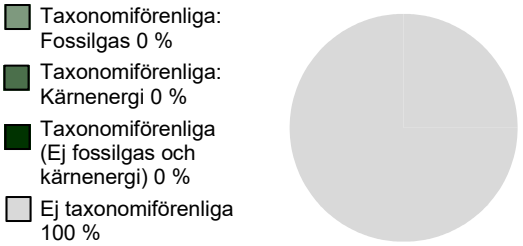
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Finnish Transition

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MI2MQKPNCVIU88

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Omställning Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som uppvisar en omställning till miljömässigt hållbara affärsmetoder, med särskilt fokus på företag som är redo för omställningen. Detta definieras som företag som visar på utsläppsresultat i linje med färdplanen i Parisavtalet, och som har Parisanpassade mål för minskning av växthusgaser (GHG) eller ett åtagande om nettonollutsläpp till 2050. Fonden investerar även i företag som ännu inte har visat att de har ställt om till miljömässigt hållbara affärsmetoder, däribland anpassning till Parisavtalet, men som har potential att förbättra sig. Aktivt ägarskap och engagemang är avgörande för att försöka påverka företagens agerande och initiera och påskynda den omställning som krävs.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna som är i linje med omställningsstrategin genom att bedömas som redo för omställningen eller engagerade för att påskynda omställningen
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte klarar CTB-exkluderingarna (Climate Transition Benchmark (EU-referensvärden för klimatomställning)) och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Strategin fokuserar på att investera i företag som befinner sig på en tydlig och mätbar väg mot miljöomställning genom att investera i bolag som är redo för omställning och genom att använda engagemang för att påskynda omställningen för företag som ännu inte har klassificerats som redo för omställning.

Varje investering som är verksam inom en sektor med stor påverkan, och utgör minst 80 % av fondens investeringar, måste uppfylla minst ett av följande kriterier:

1. Visar på en utsläppsutveckling i linje med färdplanerna i Parisavtalet
2. Har Parisanpassade mål för minskning av växthusgaser
3. Har ett åtagande om nettonollutsläpp senast 2050
4. Är föremål för aktivt engagemang för att påskynda omställningen inom sex månader efter investeringen

Kriterierna 1-3 är komponenter i Institutional Investors Group in Climate Change (IIGCC) Net Zero Investment Framework's Paris Alignment Maturity Scale. Ett företag som uppfyller kriterierna 1, 2 eller 3 klassificeras som redo för omställning, i enlighet med NAM:s interna omställningsram.

För att följa upp framstegen använder strategin Net Zero Investment Framework's Paris Alignment Maturity Scale, som kategoriserar företag från ”inte anpassat” till ”uppnått nettonollutsläpp”, vilket möjliggör en systematisk utvärdering av företagens omställning.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Strategin tillämpar CTB-exkluderingar, sektor- och värdebaserade exkluderingar och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Engagemang är en tydligt tongivande del i fondens investeringsstrategi.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Minst 80 % av fondens investeringar, inklusive alla investeringar i företag som är verksamma inom sektorer med stor påverkan, måste uppfylla minst ett av följande kriterier: 1) Visar på en utsläppsutveckling i linje med färdplanerna i Parisavtalet; 2) Har Parisanpassade mål för minskning av växthusgaser; 3) Har ett åtagande om nettonollutsläpp till år 2050 eller 4) Är föremål för aktivt engagemang för att påskynda omställningen inom sex månader efter investeringen. Definitionen av en ”sektor med stor påverkan” baseras på vägledningen i IIGCC Net Zero Investment Framework.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i CTB (Climate Transition Benchmarks; referensvärden för klimatomställning)-exkluderingarna i kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-c). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

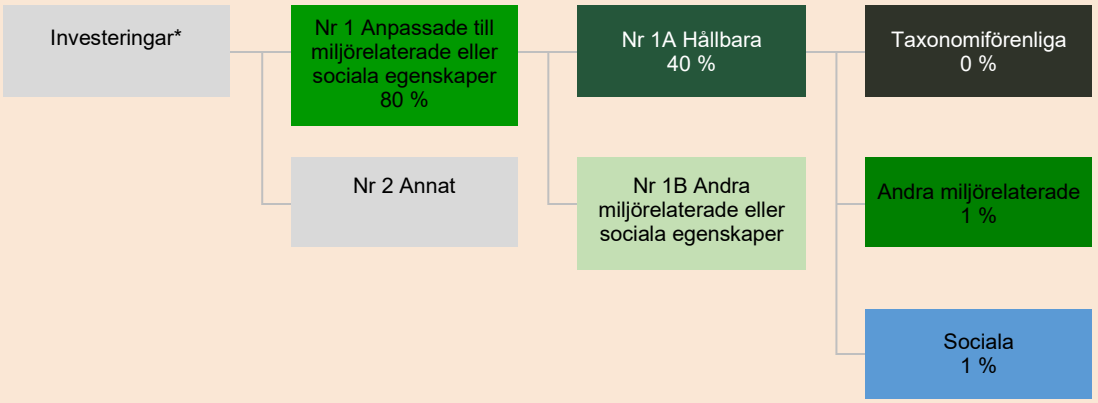
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

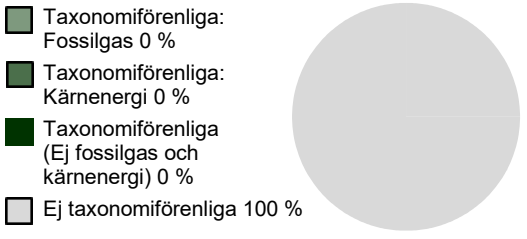
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

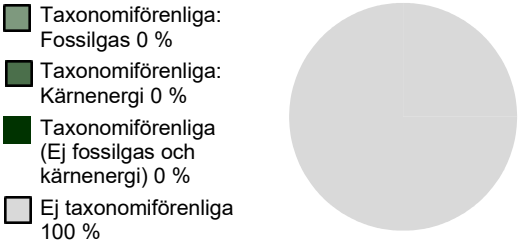
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i avsnittet ”Beskrivning av fonderna” i prospektet. Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljömässiga eller sociala minimiskyddsåtgärder är tillämpliga. Dessutom kan fonden investera i företag som, även om de för närvarande inte uppfyller kraven, kan vara potentiellt relevanta för omställningsreglerna, samt investeringar som görs i portföljdiversifieringssyfte. För sådana investeringar fungerar de sektor- och värdebaserade exkluderingarna som miljömässiga eller sociala minimiskyddsåtgärder.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002WRE7NCMVYTS07

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

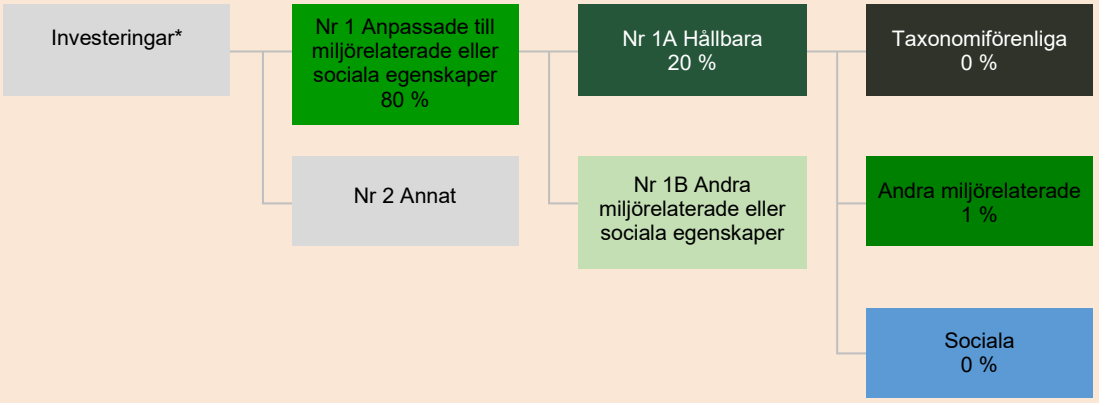
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

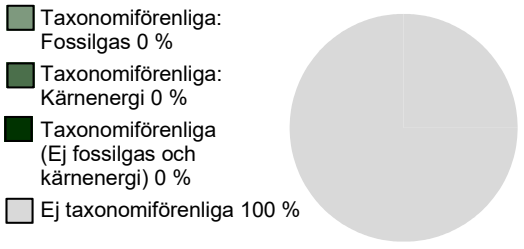
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

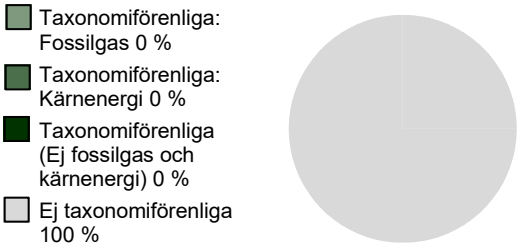
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Focus Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MHDH7HLCZ9RV68

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

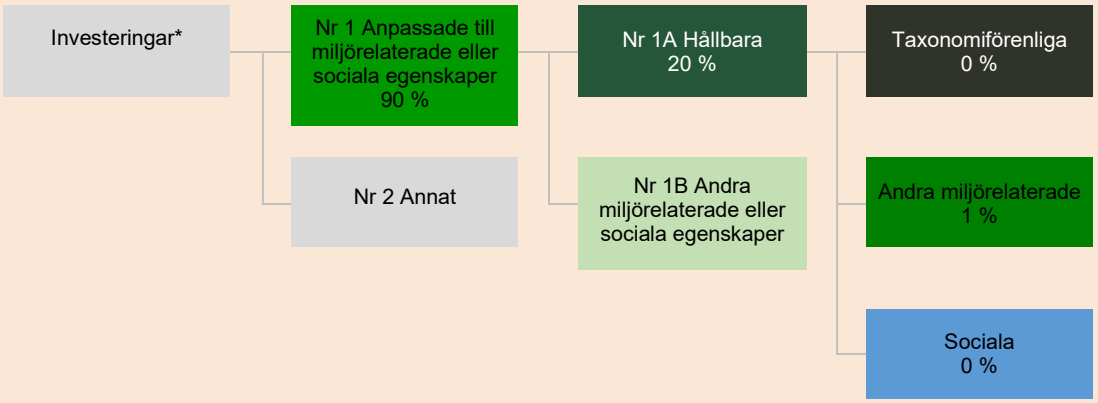
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

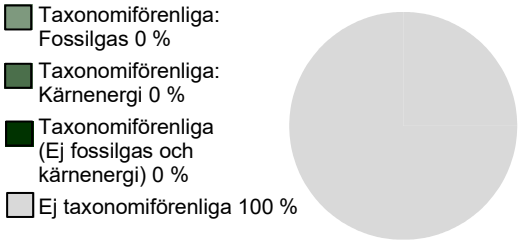
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

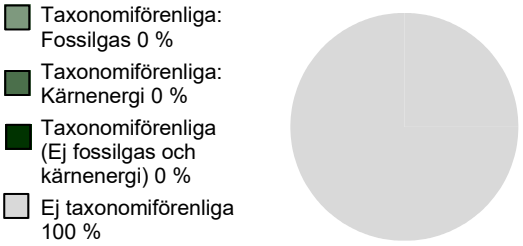
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea FRN Kreditt

Identifieringskod för juridiska personer: 636700C7JDTLK9DYHV84

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer.
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

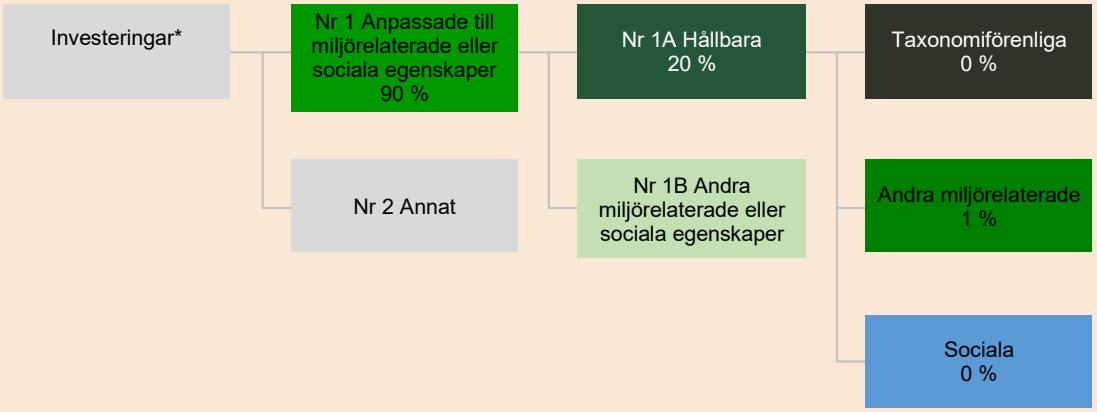
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

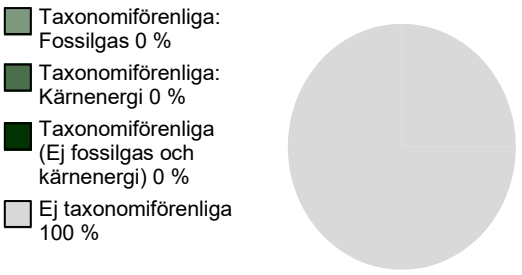
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

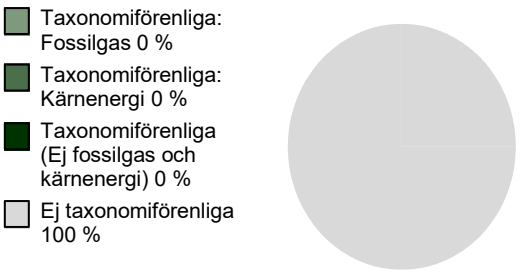
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea FRN OMF

Identifieringskod för juridiska personer: 636700CM626XYPS0F093

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

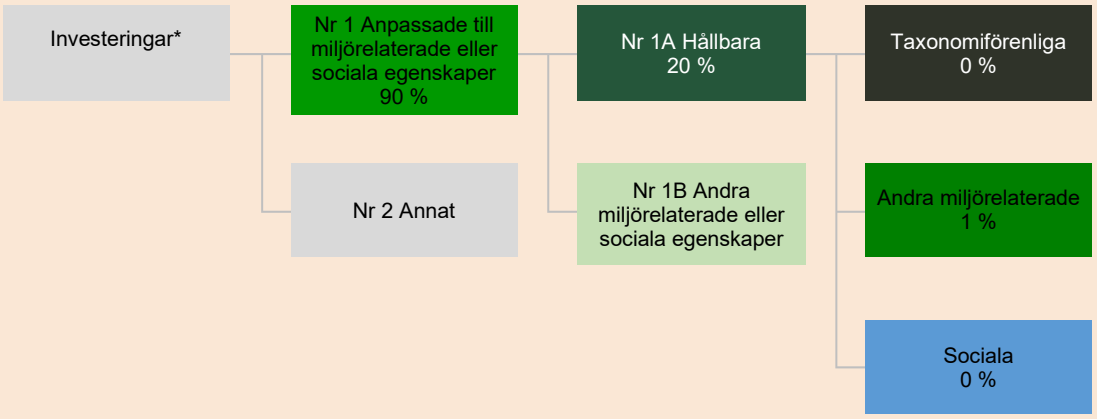
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

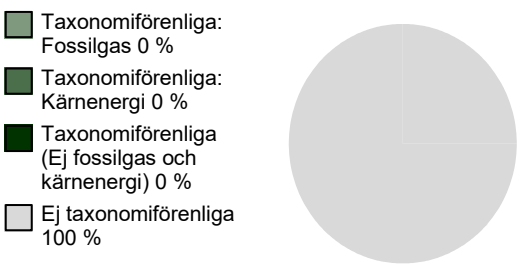
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

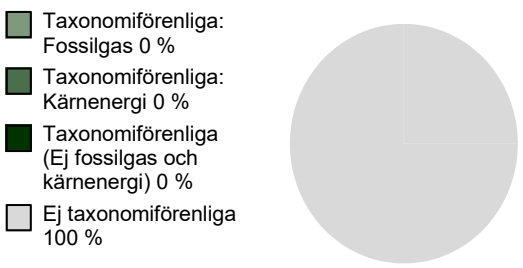
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea FRN Pensjon

Identifieringskod för juridiska personer: 636700ST9P9GKUOH5S47

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

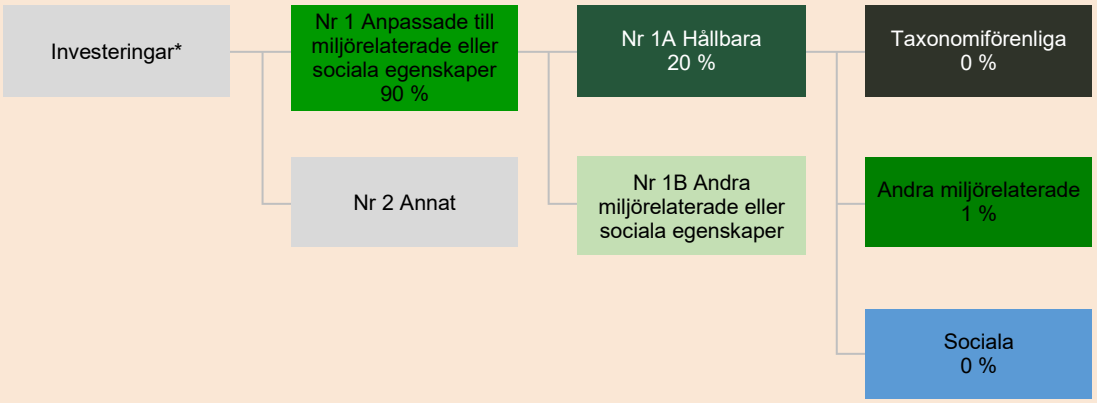
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

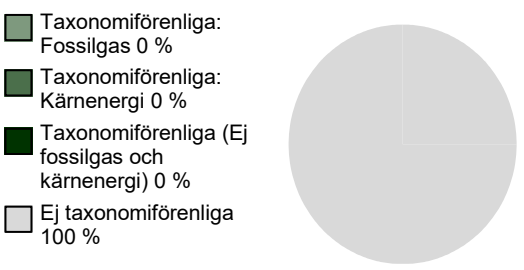
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

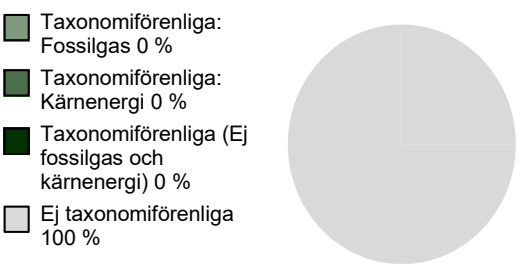
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Företagslån Plus

Identifieringskod för juridiska personer: 54930077XBW3Y1KRFP97

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

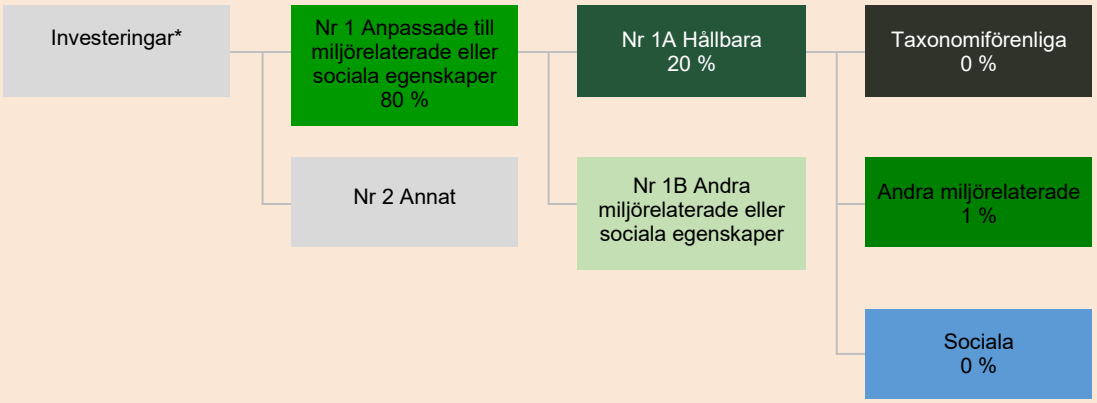
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

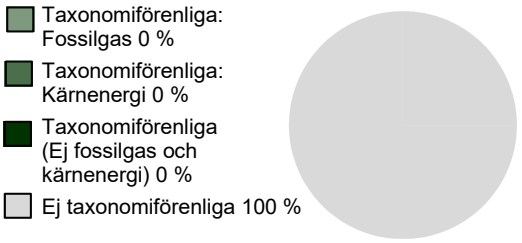
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

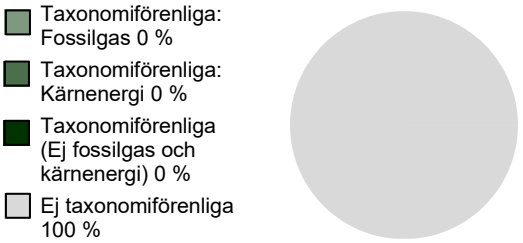
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Försiktig Ansvar (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300WXAN7F7VRL6V22

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

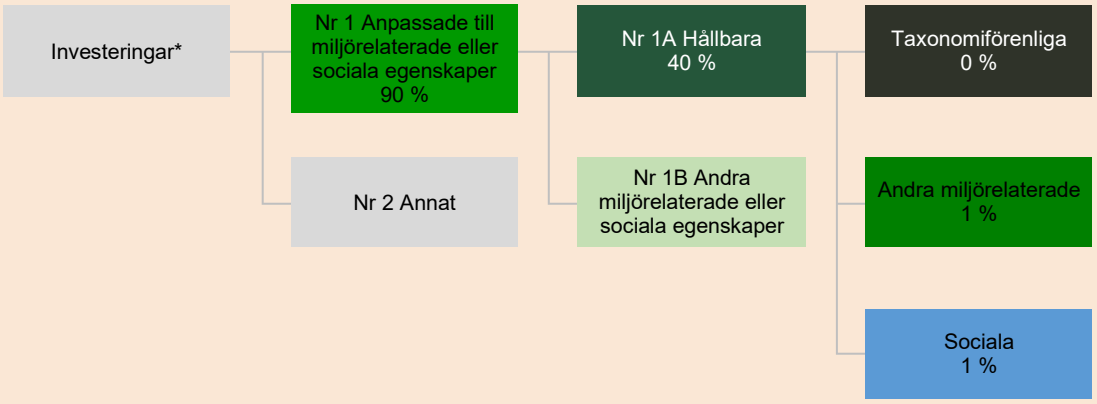
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

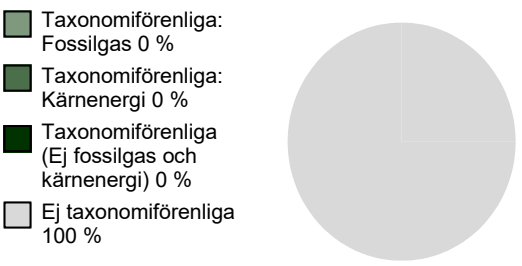
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

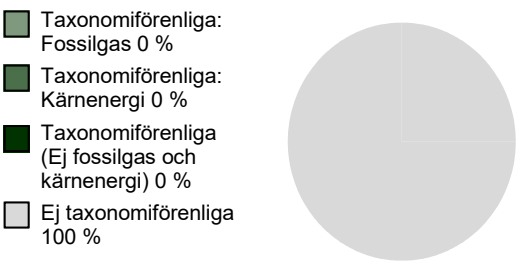
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Försiktig Ansvar (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300S5BYWNDDMOPA16

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

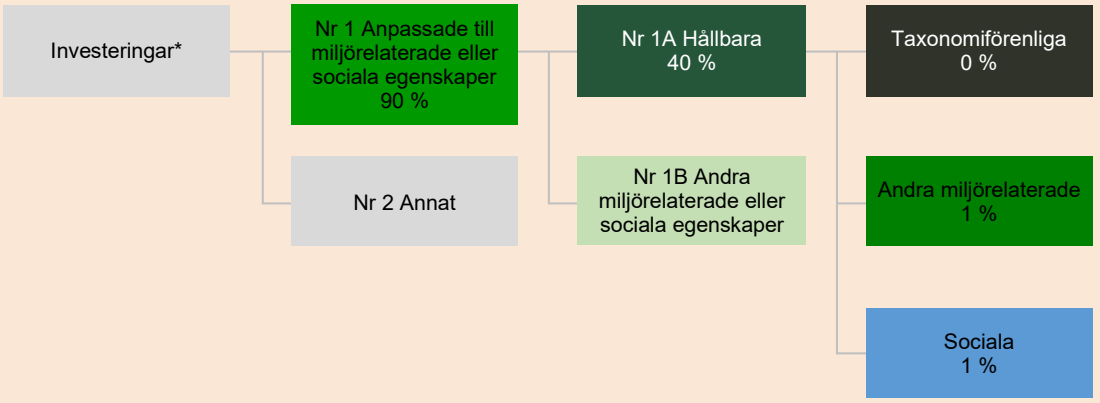
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

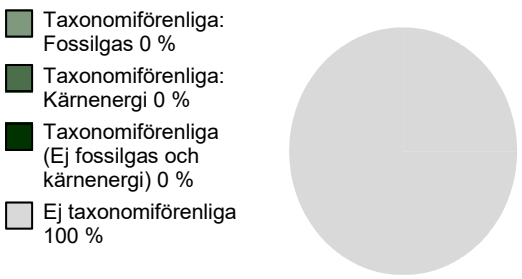
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

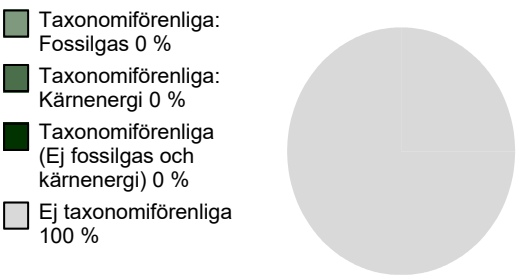
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Försiktig Ansvar

Identifieringskod för juridiska personer: 549300A6GDX4W1YQBT24

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ I ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

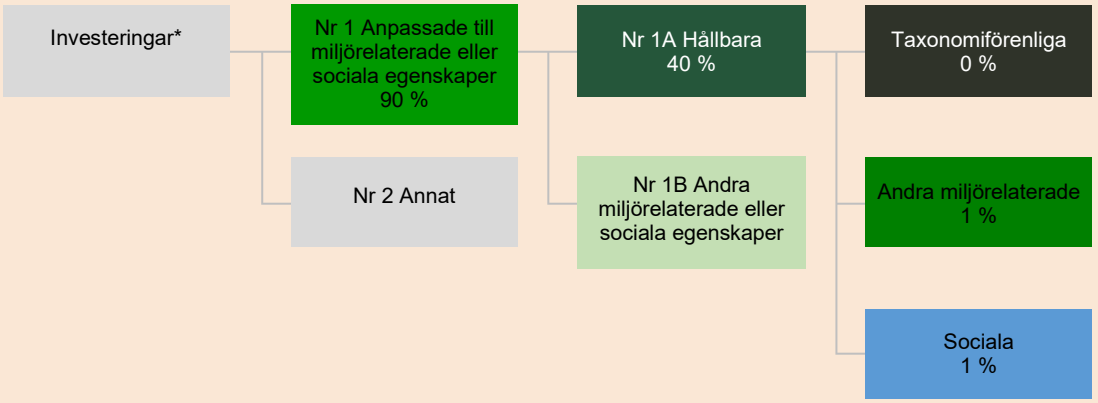
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

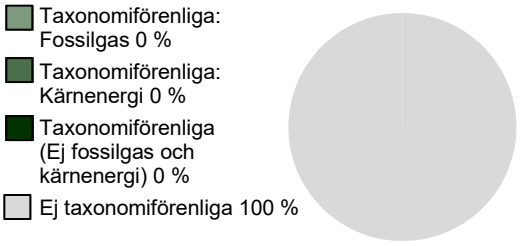
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

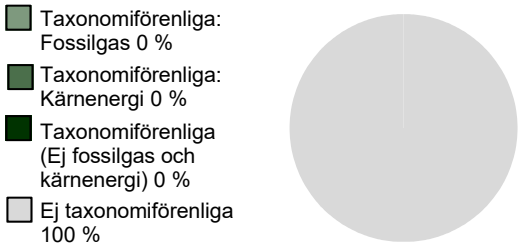
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global Dividend

Identifieringskod för juridiska personer: 549300PR3ETI85Y9Z253

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

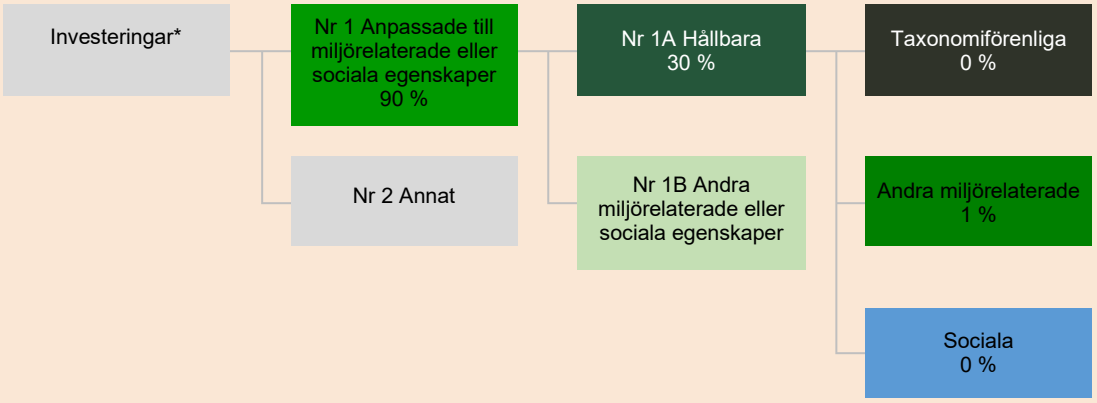
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

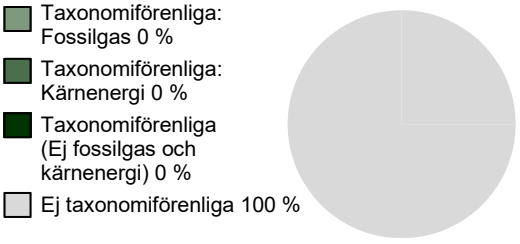
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

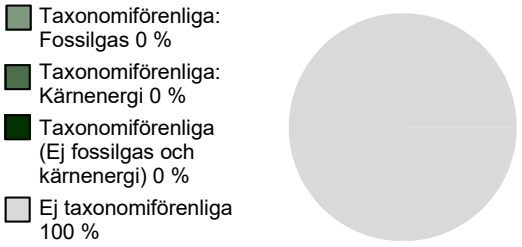
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global Equity Allocation

Identifieringskod för juridiska personer: 5493001BVGL3VI093S92

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

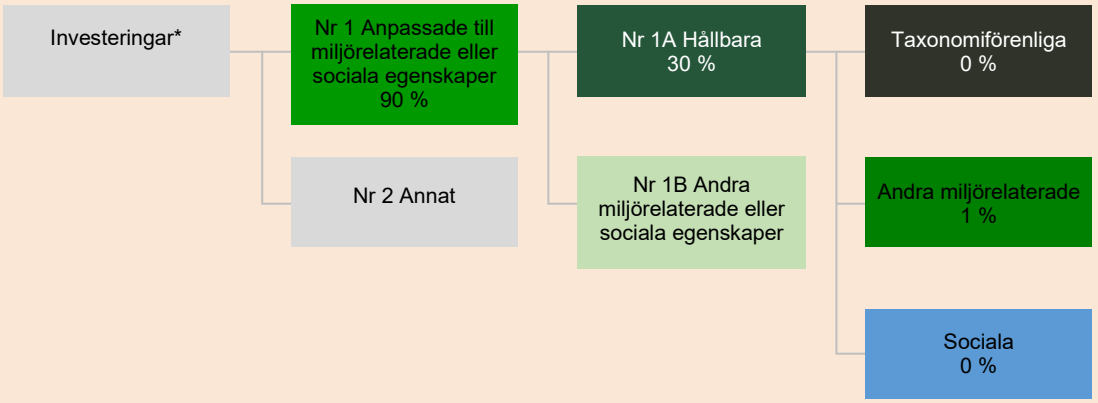
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

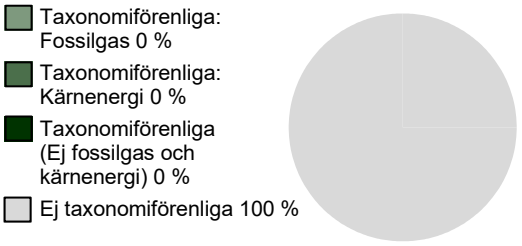
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

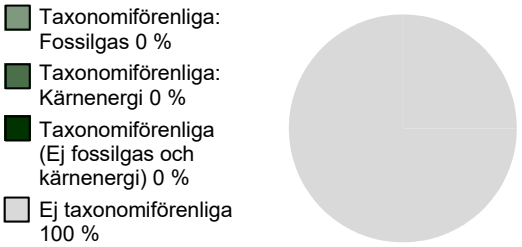
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global Statsobligasjon

Identifieringskod för juridiska personer: 636700MY1K3CMF6G2H90

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

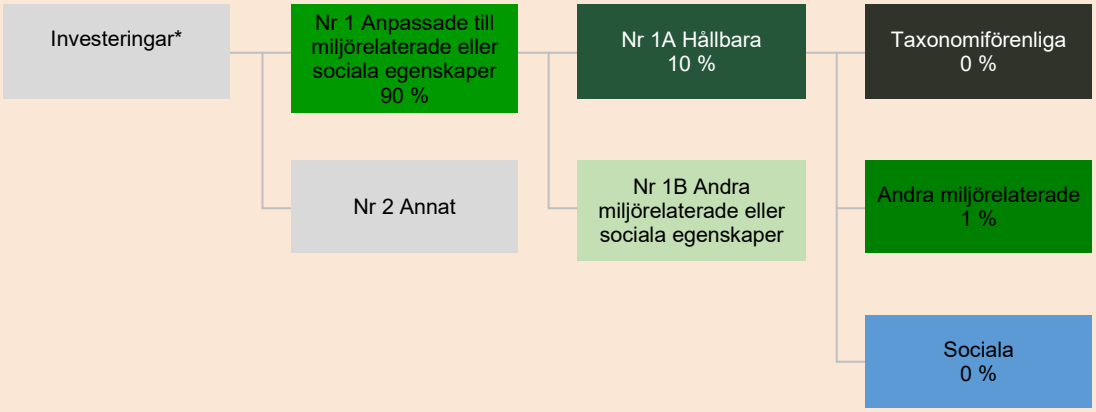
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

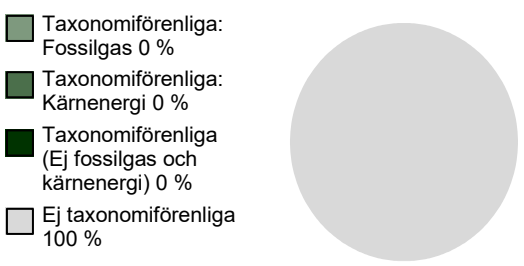
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

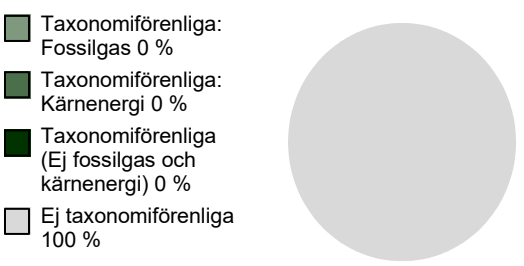
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000JFKWXSJ8BVE93

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

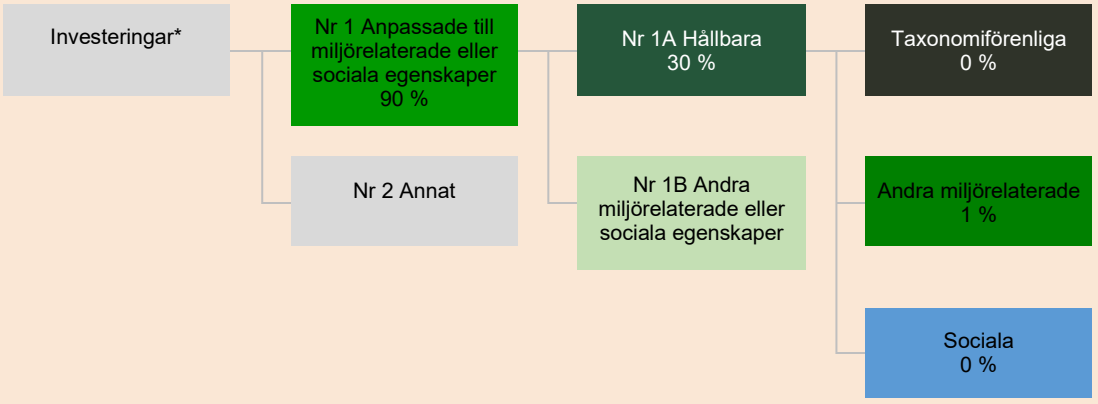
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

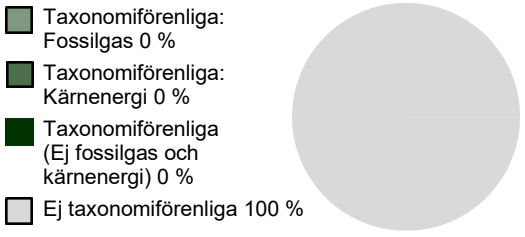
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

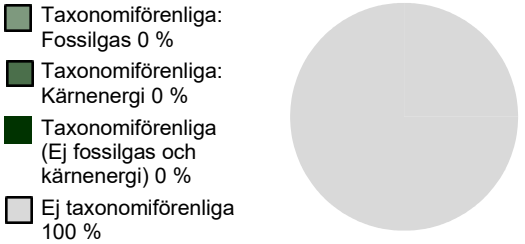
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Identifieringskod för juridiska personer: 549300884E63XAEKCZ79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-ratingar. ESG-rating för ett investeringsobjekt eller en emittent är resultatet av en bedömning av vilka de väsentliga ESG-riskerna och -möjligheterna för företaget/emittenten är och hur de övervakas, minskas och rapporteras.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Gräns för koldioxidavtryck enligt scope 1 och 2 Fonden strävar efter att främja miljöegenskaper relaterade till minskning av koldioxidutsläpp genom att sträva efter att hålla fondens totala koldioxidavtryck minst 25 % lägre än jämförelseindexets totala koldioxidavtryck. Koldioxidavtrycket mäts som utsläpp av växthusgaser enligt scope 1 och 2.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- Koldioxidavtryck i scope 1 och 2 i förhållande till jämförelseindexet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila brqänslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-ratingar beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Koldioxidavtrycket bibehålls under nivån för jämförelseindexet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-ratingar. MSCI:s ESG-ratingarna baseras på olika kvantitativa ESG-faktorer som är relevanta för investeringarna, såsom det bestäms av MSCI. Dessa kvantitativa faktorer, som kan utvecklas över tid och variera beroende på sektor, är kopplade till teman som klimatförändring, humankapital och bolagsstyrning, däribland men inte begränsat till koldioxidutsläpp, biologisk mångfald och markanvändning, hälsa och säkerhet, tillgång till vård, affärsetik och skattetransparens. Kvantitativa faktorer viktas och sammanställs i ESG-ratingarna och detta ger ett mått på företagens exponering mot ESG-faktorer och deras förmåga att hantera en sådan exponering. Betygsskalan sträcker sig från högsta AAA- och AA-betyg till lägsta B och CCC-betyg, där A, BBB och BB representerar genomsnittliga nivåer. Fonden investerar endast i företag och emittenter med betyg i intervallet BB till AAA, med undantag för betygen B och CCC. Data om ESG-ratingar kommer från utvalda externa leverantörer.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fondens koldioxidavtryck, mätt som de underliggande investeringarnas totala utsläpp av växthusgaser enligt scope 1 och 2, bibehålls minst 25 % under jämförelseindexets koldioxidavtryck beräknat på samma grunder. Närmare uppgifter om fondens jämförelseindex finns att tillgå i det fondspecifika avsnittet i prospektet. Koldioxidavtrycket beräknas som de totala utsläppen av växthusgaser (enligt scope 1 och 2) för en portfölj, normaliserat med företagsvärdet (enterprise value, EV), av företagen i vilka investeringar gjorts, mätt i ton CO2e/investerad miljon euro. Koldioxidavtrycket anger den andel av företags och emittenters utsläpp av växthusgaser som ägs eller finansieras av fondens investeringar. Scope 1-utsläpp är de direkta utsläpp som uppstår från aktiviteter som ägs eller kontrolleras av ett företag, medan indirekta scope 2-utsläpp är en konsekvens av företagets verksamhet men kommer från källor som företaget inte äger eller kontrollerar.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

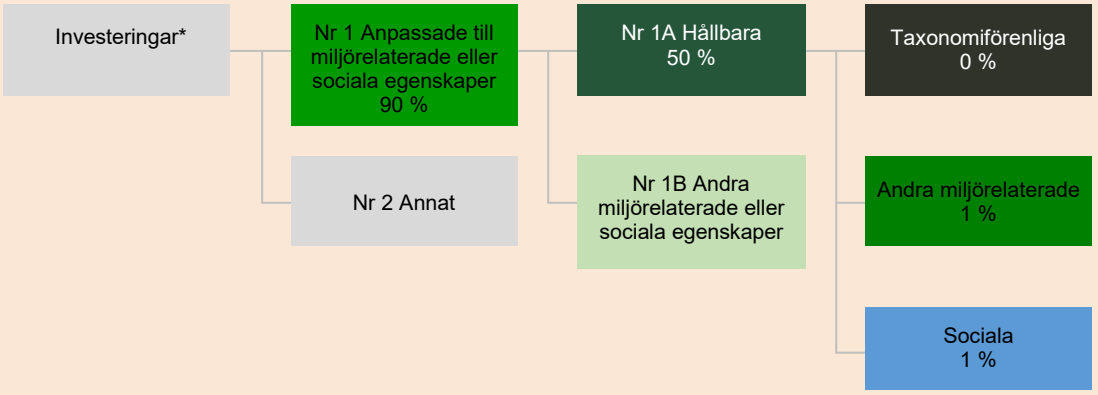
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

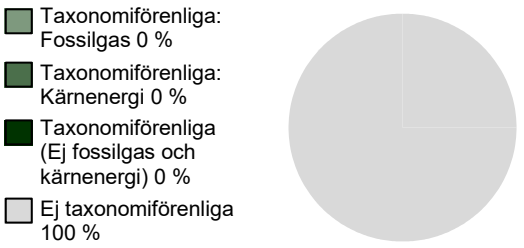
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

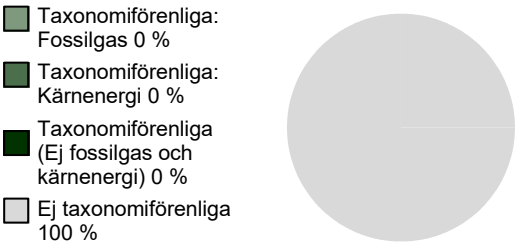
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Indien

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Q64X96MTIMYC33

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

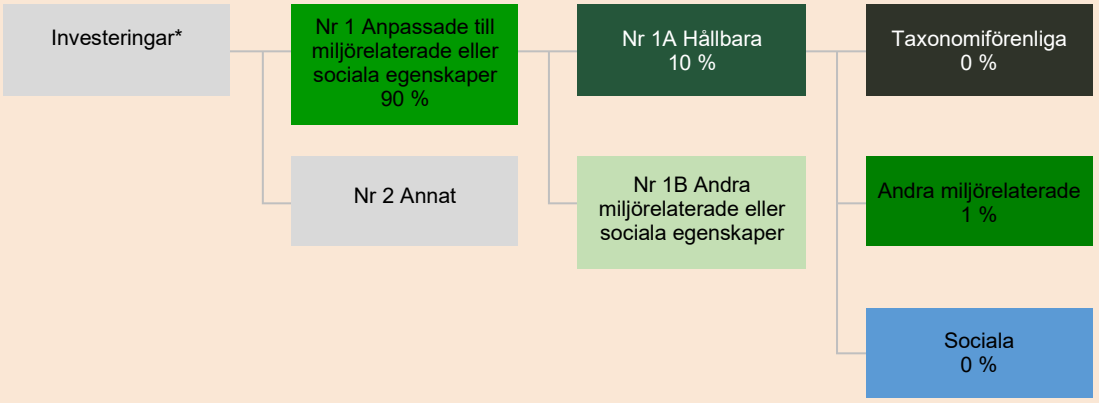
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

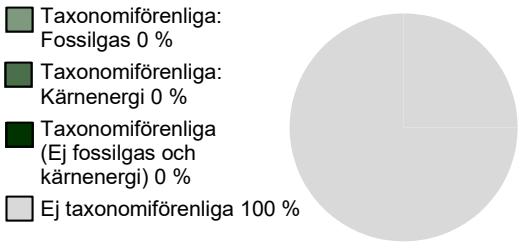
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

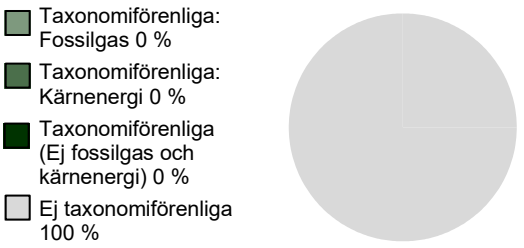
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Innovation Sustainable Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003HVF4772ZX8M27

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Engagemang är en tydligt tongivande del i fondens investeringsstrategi.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

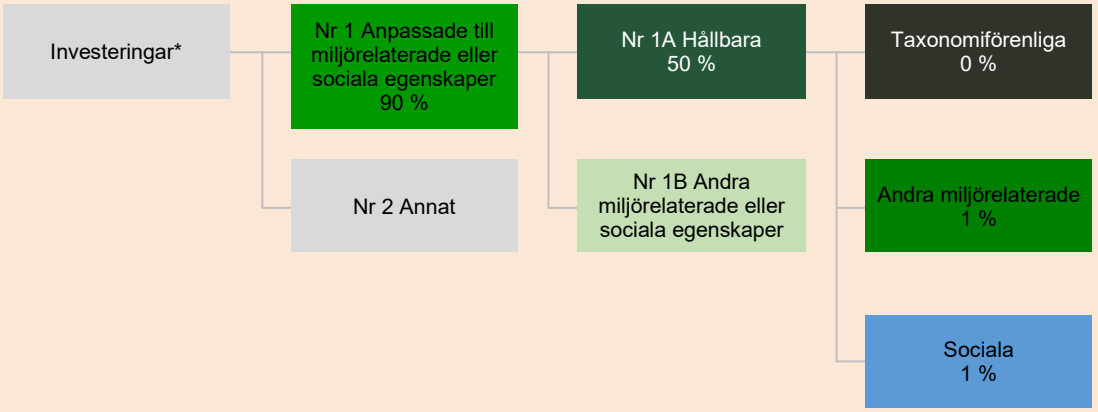
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

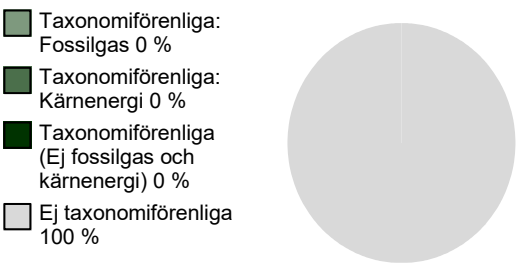
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

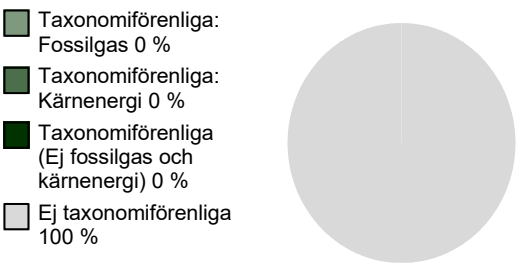
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Institutionell Kortränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SZVW17ROZPY480

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

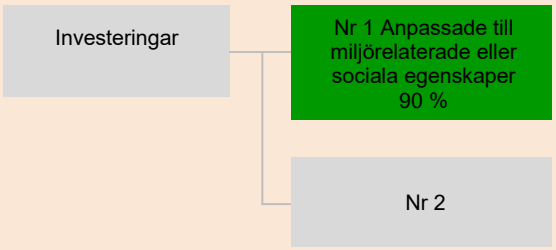
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål som är anpassade till EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

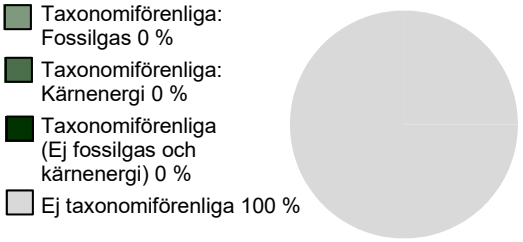
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

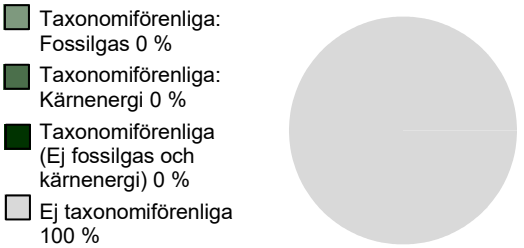
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZLGQXEJM8TQM79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

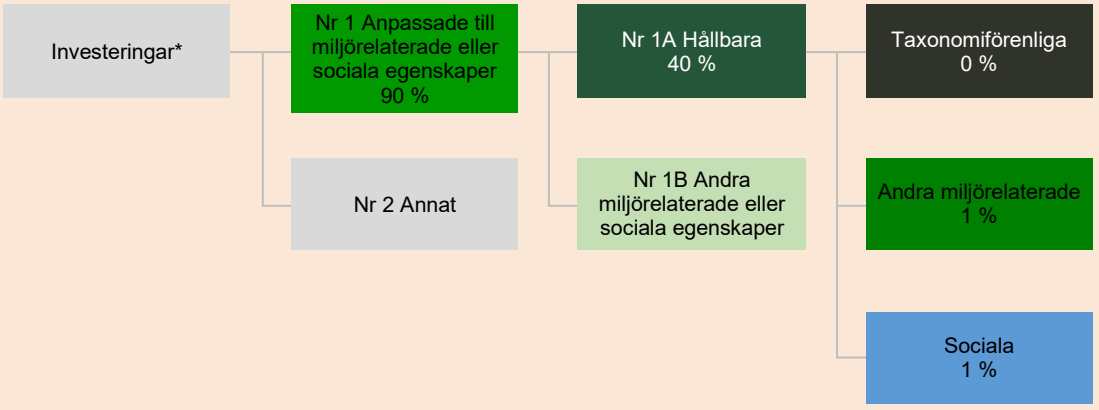
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objektens, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

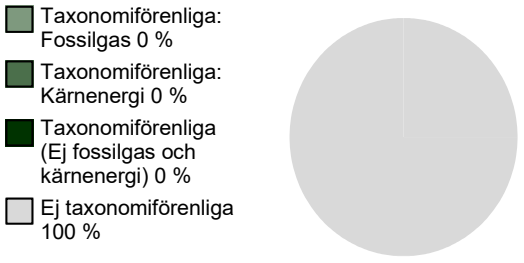
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

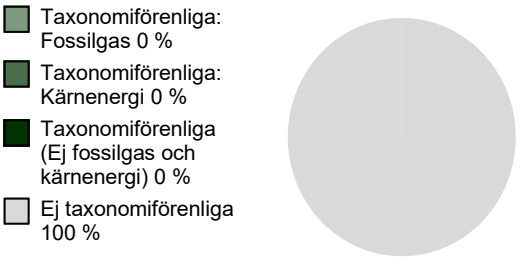
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investering-sobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Japan

Identifieringskod för juridiska personer: 54930073UQYK5LTRL387

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

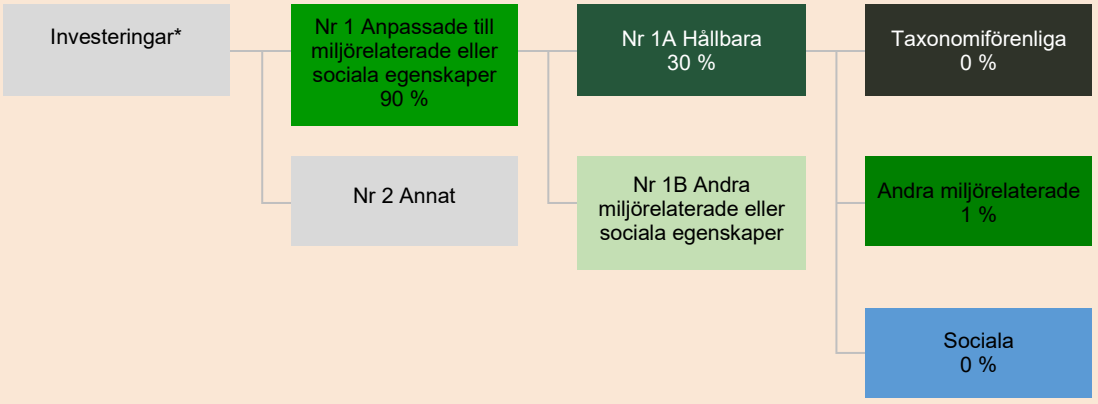
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-sallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala** egenskaper omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

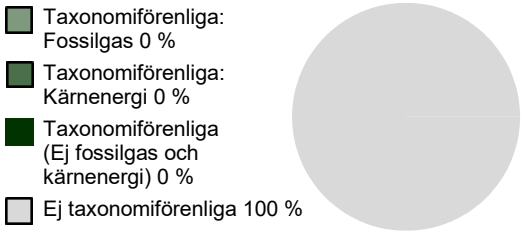
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

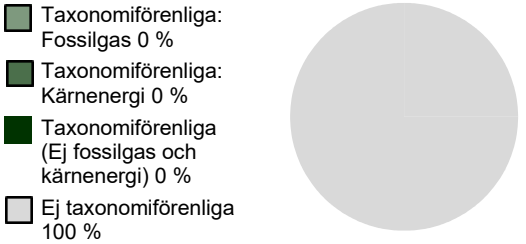
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kina

Identifieringskod för juridiska personer: 54930000I2TZWJBWLB23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

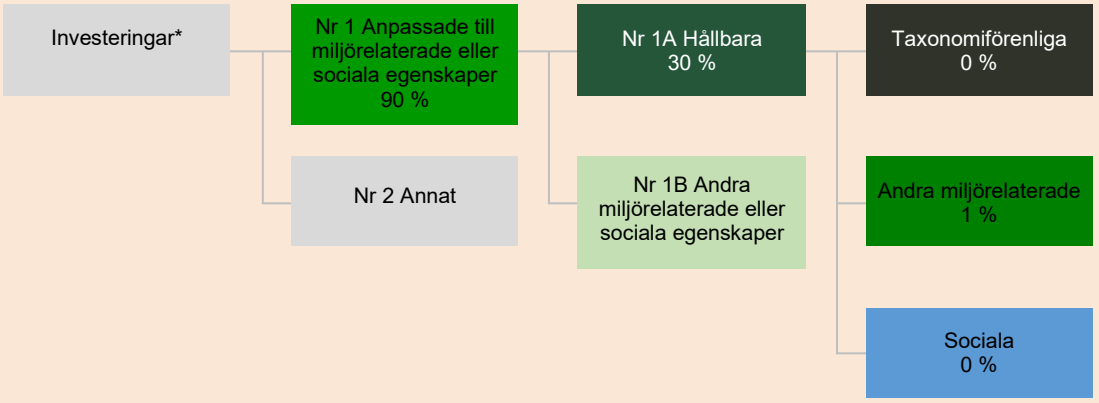
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

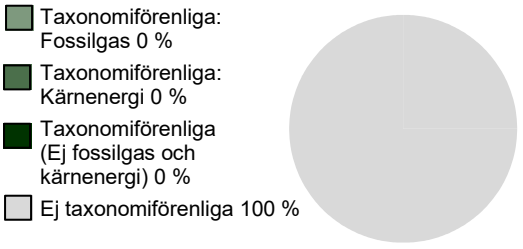
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

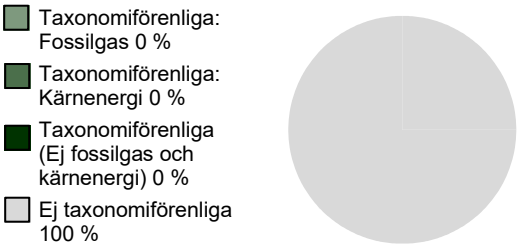
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kort Obligasjon Pluss

Identifieringskod för juridiska personer: 636700SONTGSXAF1N278

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

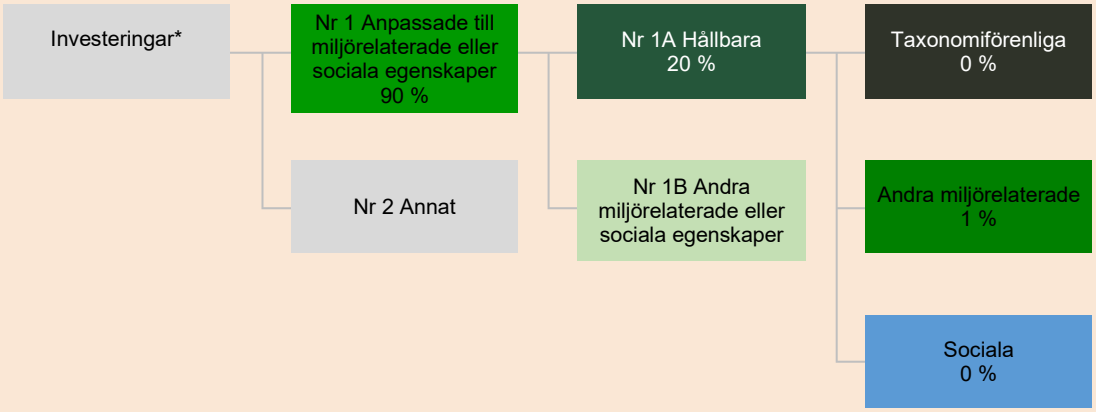
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasuts-läpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

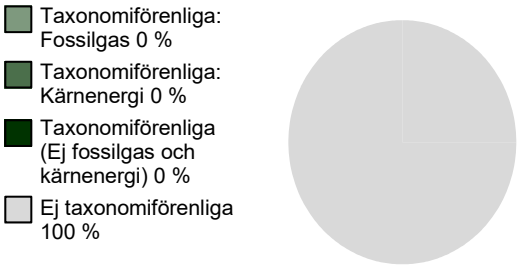
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

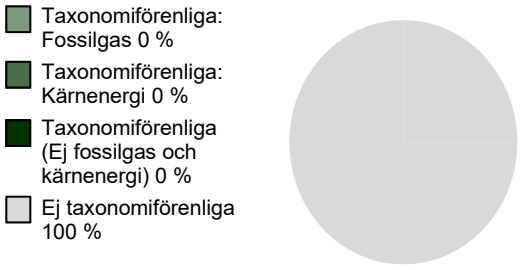
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kort Obligasjon

Identifieringskod för juridiska personer: 636700JJ3UJ3XZVHVX06

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

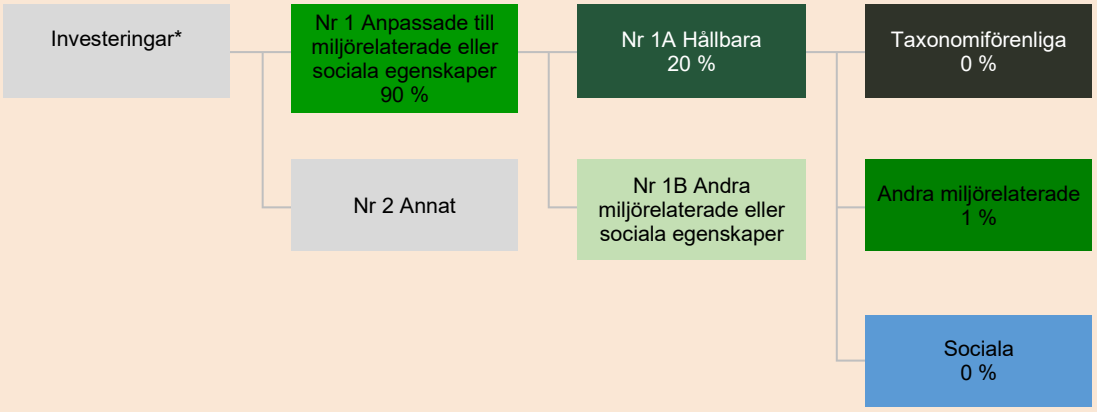
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

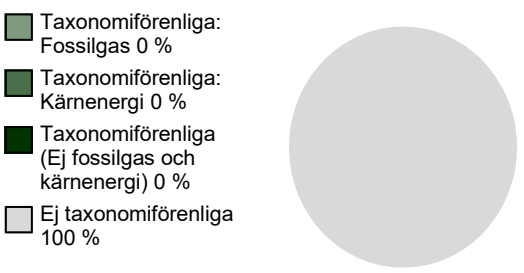
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

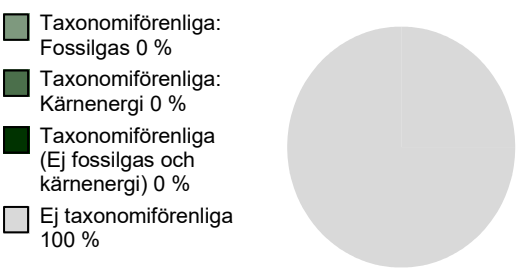
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordic Covered Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Z5T2843VWFFI55

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer.
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

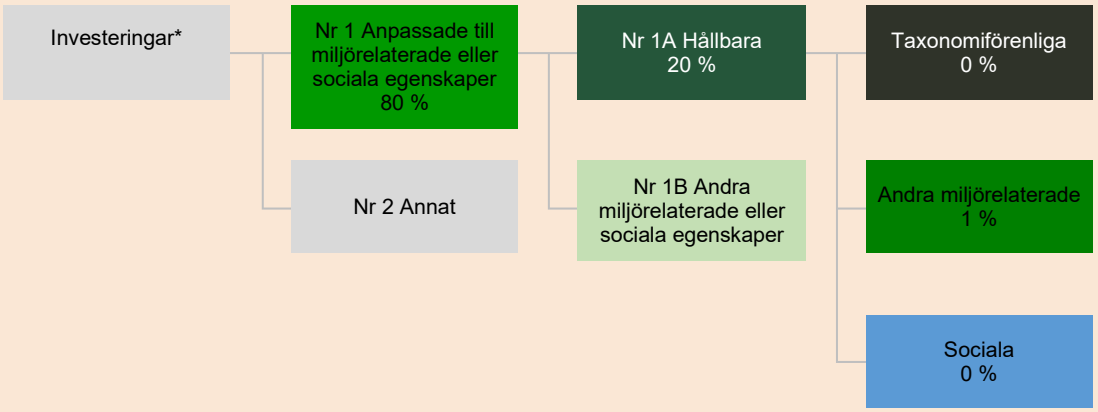
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

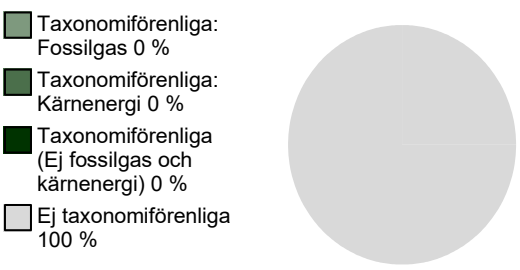
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

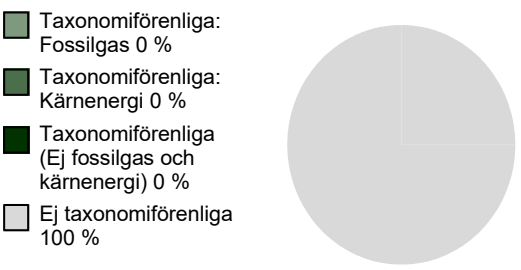
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordic IG Sustainable Stars - Long Duration

Identifieringskod för juridiska personer: 6367000S5LQBCU75JL85

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

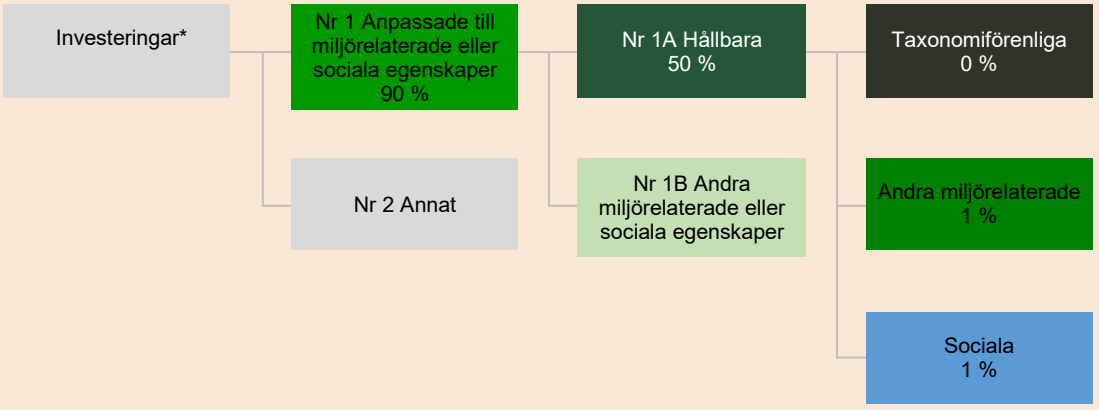
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

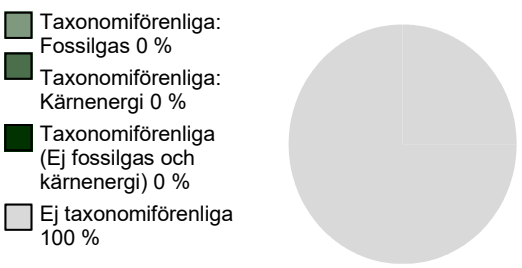
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

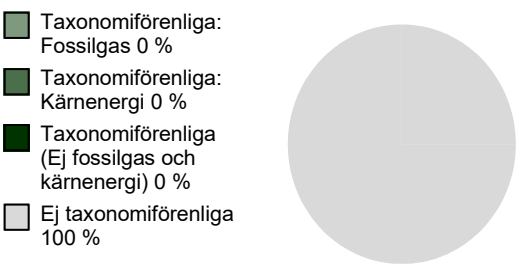
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Low Duration

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000ZTSPIDSJE0Q50

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Engagemang är en tydligt tongivande del i fondens investeringsstrategi.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

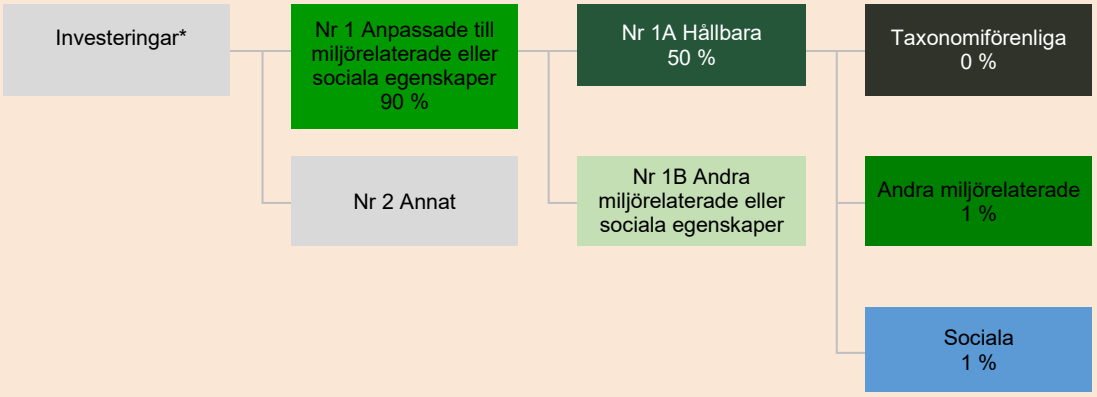
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

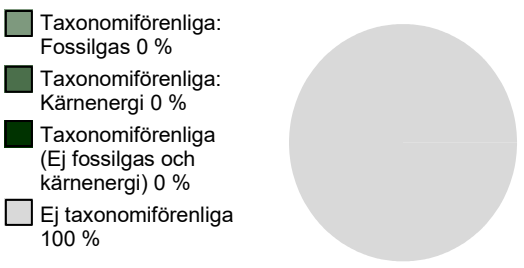
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

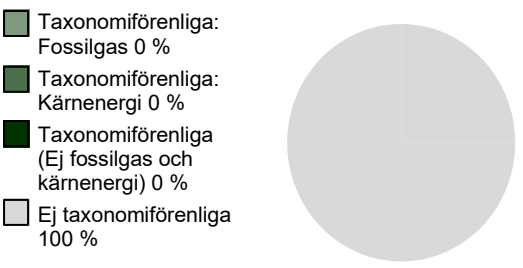
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordic IG Sustainable Stars – Mid Duration

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005ECUA2AOK5MT63

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Engagemang är en tydligt tongivande del i fondens investeringsstrategi.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

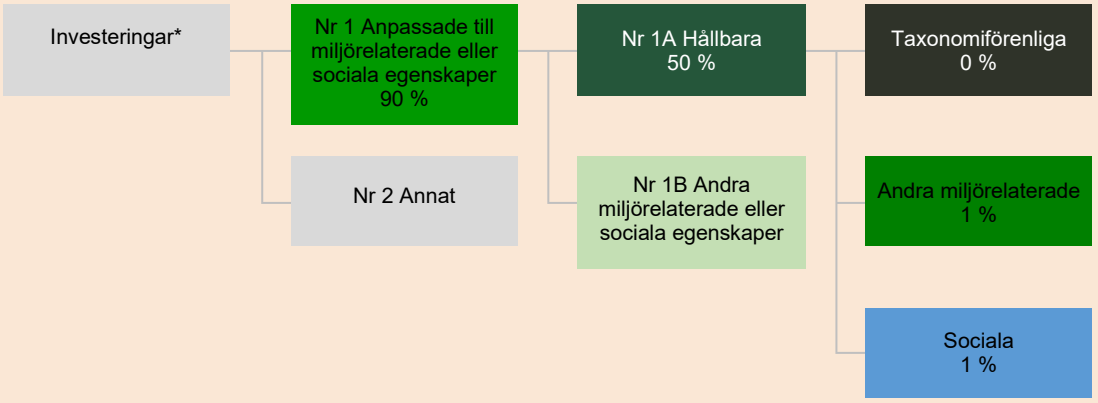
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

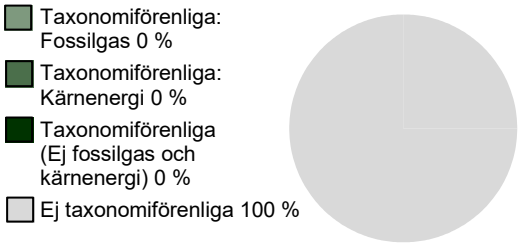
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

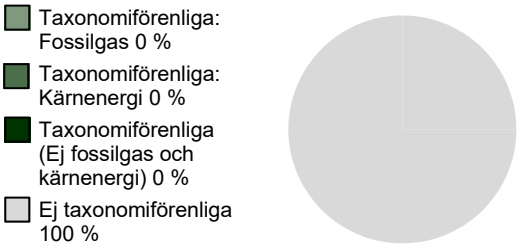
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordiska Länder

Identifieringskod för juridiska personer: 549300UC4ZJ2O8SGHF58

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

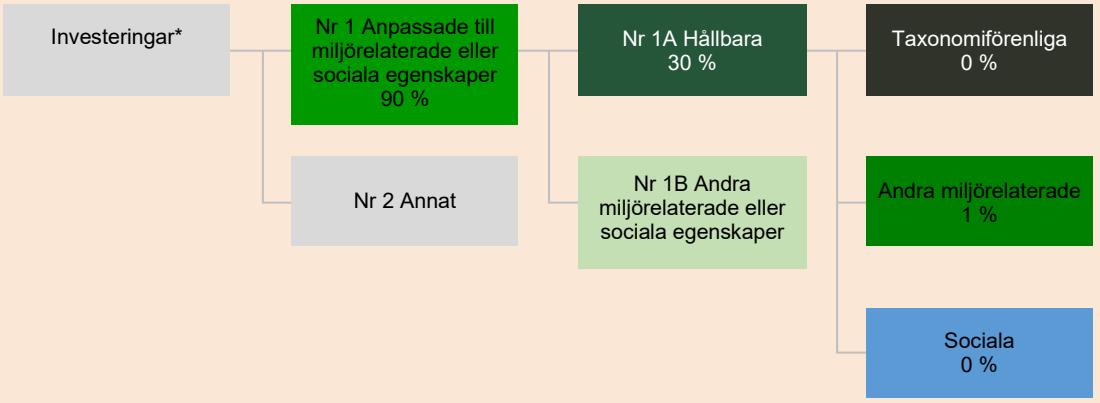
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

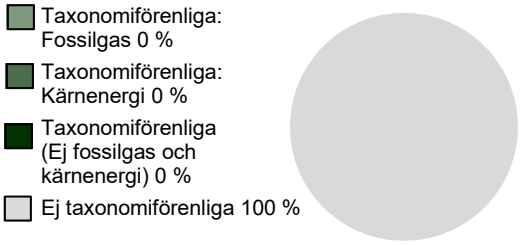
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

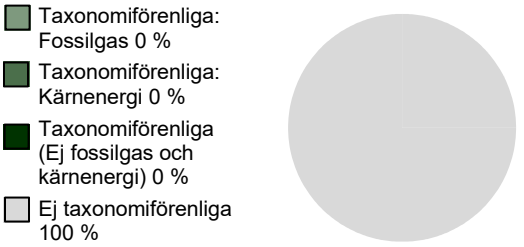
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norge Pluss

Identifieringskod för juridiska personer: 636700Z1ZVRNK5A84I76

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

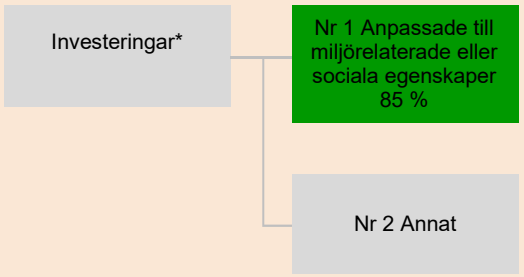
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål som är anpassade till EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

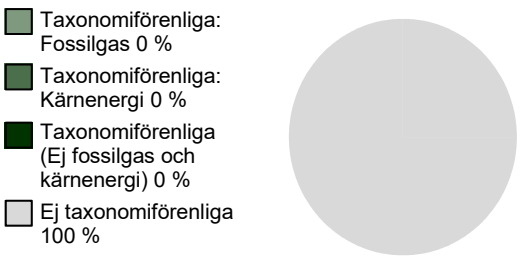
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

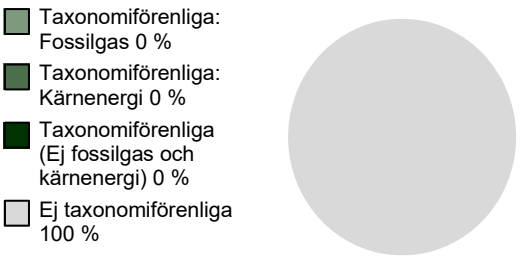
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norge Verdi

Identifieringskod för juridiska personer: 636700SEREXREY5I6W14

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

  Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

  - Utsläpp av växthusgaser
  - Påverkan på den biologiska mångfalden
  - Utsläpp till vatten
  - Farligt avfall

  Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

  - Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
  - Jämnare könsfördelning i styrelserna
  - Exponering mot kontroversiella vapen
  - Allvarliga människorättsfrågor

  De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

  Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

  Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

  Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

  De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

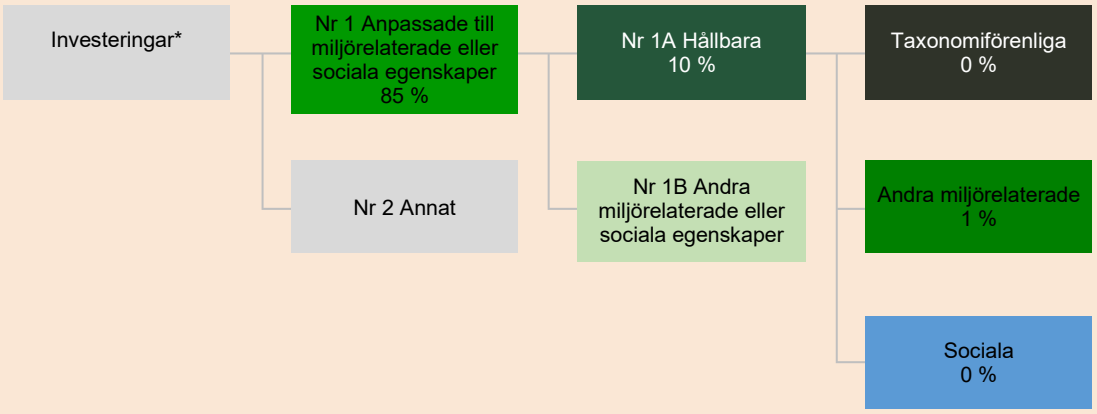
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

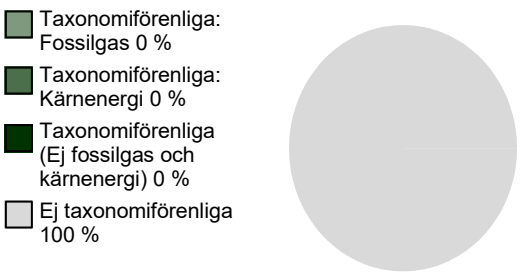
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

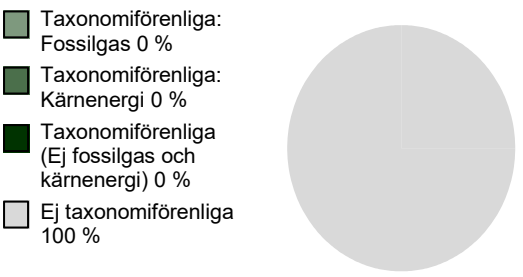
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea North American Dividend

Identifieringskod för juridiska personer: 549300KP5KVQJDR7WD41

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

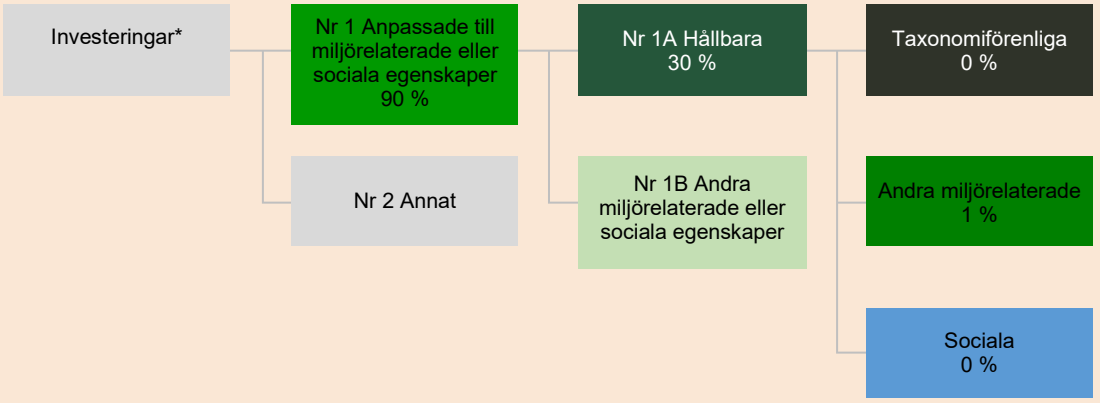
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

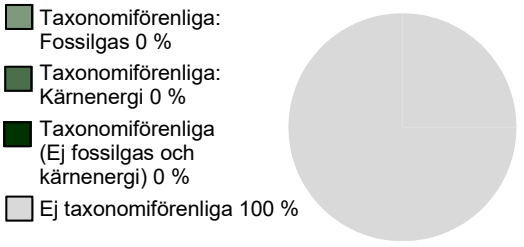
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

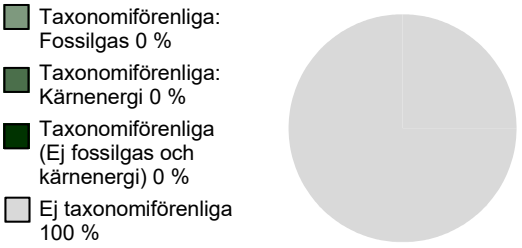
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norwegian Passive Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700X3LL2DJX0ZDS03

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att använda ett specifikt jämförelseindex, som bestämmer fondens investeringsunivers. Detta inbegriper exkluderingar och granskningar vid sammansättningen av jämförelseindexet och avser att avlägsna investeringar i företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Jämförelseindexet som fonden använder har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar. Fonden är passivt förvaltad. I enlighet med sin strategi eftersträvar fonden att replikera eller efterbilda jämförelseindexets utveckling.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringar förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte efterlever sektorbegränsningarna för fondens jämförelseindex

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☒ Nej, fonden eftersträvar att replikera eller efterbilda jämförelseindexets utveckling, vilket medför att huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) inte beaktas på produktnivå.

☐ Ja

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringsstrategin eftersträvar att följa utvecklingen för OBX ESG ex Oil and Gas Index. Utöver de exkluderingar som tillämpas på fondens jämförelseindex investerar fonden inte heller i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Fondens investeringar kan avvika från jämförelseindexet på grund av dessa ytterligare åtgärder.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- och värdebaserade exkluderingar: OBX® ESG ex Oil and Gas Index som fonden replikerar exkluderar företag som är involverade i kontroversiella affärsverksamheter som tobak, kontroversiella vapen, olja och gas eller som inte bedöms vara förenliga med FN:s Global Compact-principer. Mer information om de exkluderingar som tillämpas på jämförelseindexet finns på indexproducentens webbplats. Det finns en länk i avsnittet ”Var kan metoden som används för beräkningen av det valda indexet hittas?” Utöver de exkluderingskriterier som gäller för OBX® ESG ex Oil and Gas Index, investerar fonden inte i företag på Nordeas lista över exkluderade företag. Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag som bryter mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

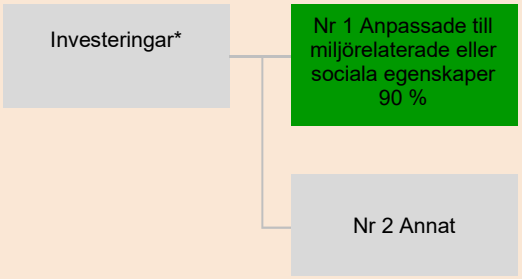
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

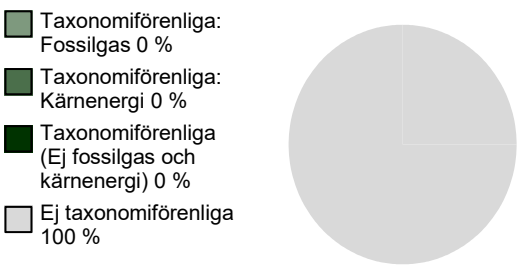
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

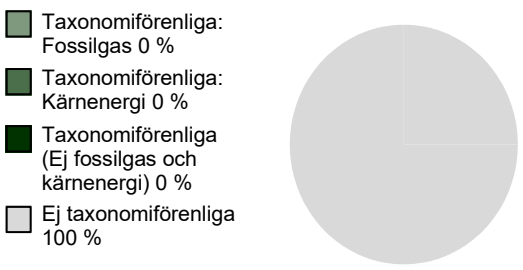
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt är anpassad till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder OBX ESG ex Oil and Gas Index, som är förenligt med de miljörelaterade och sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur anpassas referensvärdet löpande till var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten?***

  De miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar uppnås genom att fonden investerar i norska aktier, samtidigt som den avstår från exponering mot verksamhet relaterad till fossila bränslen och andra aktiviteter som har valts bort på grund av ESG-aspekter. Jämförelseindexet granskas för att identifiera och exkludera företag som i betydande omfattning är verksamma i sådana aktiviteter.

- ***Hur säkerställs kontinuerlig anpassning av investeringsstrategin till indexets beräkningsmetod?***

  Fonden använder en passiv strategi som syftar till att replikera jämförelseindexet. Löpande övervakning säkerställer anpassning av fondens investeringar till jämförelseindexet. Utöver de exkluderingskriterier som Euronext tillämpar på indexet görs även ytterligare finjusteringar av fondens investeringsunivers. Den exkluderar företag som finns med på Nordeas lista över exkluderade företag på grund av allvarliga brott mot internationella normer eller inblandning i kontroversiell affärsverksamhet. De företag som inte uppfyller NAM:s test för god styrning tas också bort från fondens investeringsunivers.

- ***Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett relevant brett marknadsindex?***

  Fondens jämförelseindex, OBX ESG ex Oil and Gas, är mer koncentrerat än det breda marknadsindexet, eftersom indexets investeringsunivers begränsas genom att välja ut de största företagen rankade enligt det så kallade free float-marknadsvärdet, dvs. marknadsvärdet på fritt omsättbara aktier. Det skiljer sig också från ett brett marknadsindex genom sina värdebaserade exkluderingar samt exkluderingar baserade på miljöaspekten, och genom att använda ESG-riskklassificeringen som tillhandahålls av Sustainalytics, i urvalet av värdepapper som ska inkluderas.

- ***Var kan man hitta den metod som används för beräkningen av det valda indexet?***

  Jämförelseindexet tillhandahålls av Euronext, och beräkningsmetoden finns på Euronexts webbplats live.euronext.com/en/products-indices/index-rules.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norwegian Sustainable Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 549300R6FK8CCVQMSK36

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Engagemang är en tydligt tongivande del i fondens investeringsstrategi.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 50 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

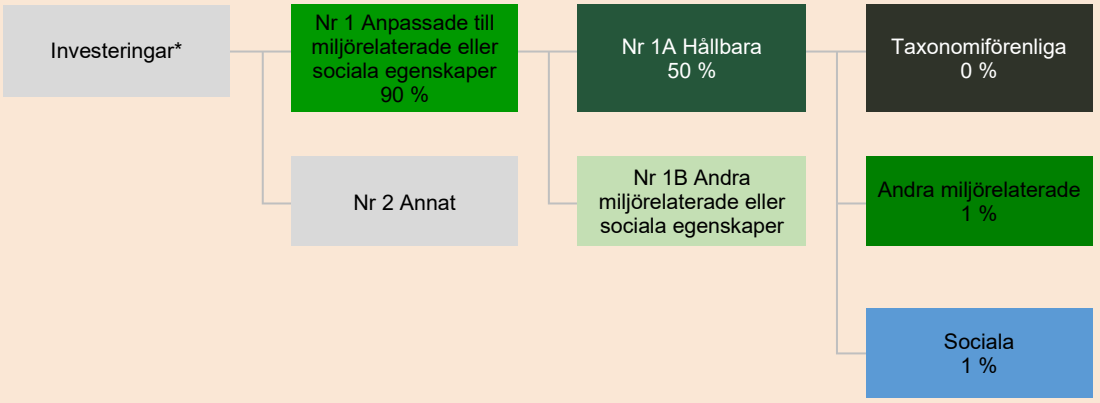
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

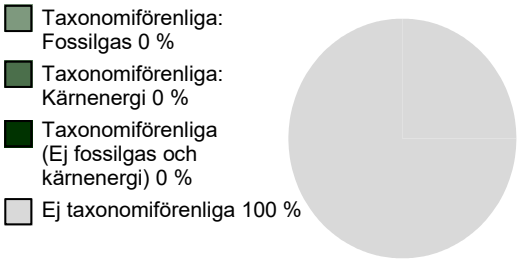
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

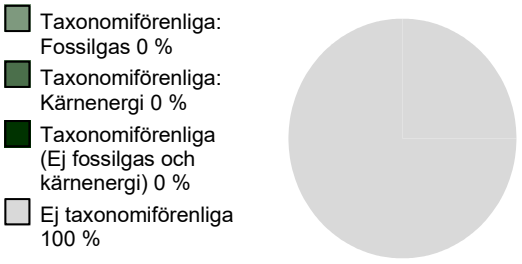
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligasjon II

Identifieringskod för juridiska personer: 636700AQ0WXD4PE5KI86

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

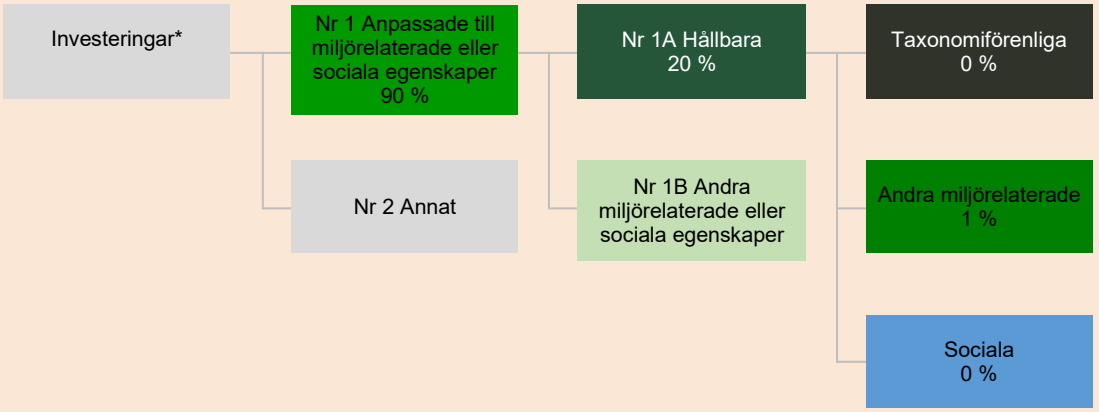
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenlig a verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

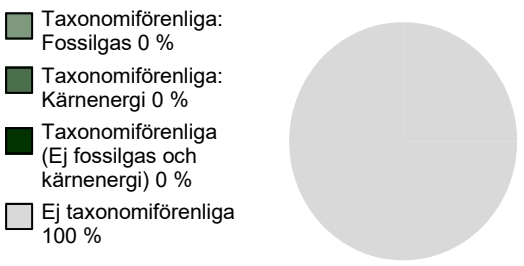
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

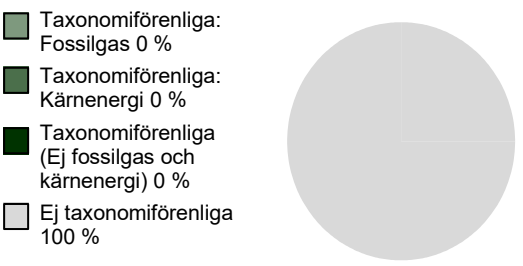
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligasjon III

Identifieringskod för juridiska personer: 6367002TMKWOD9WO8N92

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Fonden investerar inom ett investeringsunivers som har en hög nivå överlag när det gäller ESG-frågor. Därmed har de exkluderingar som används i fondens strategi endast begränsad effekt på investeringsuniverset och fondens investeringar i praktiken, och används främst för att säkerställa att investeringarna uppfyller de förväntade ESG-kriterierna för tillgångsklassen.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

- ***Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

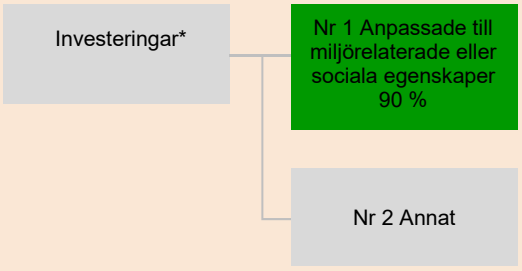
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål som är anpassade till EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

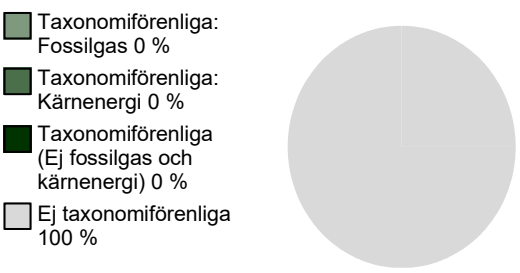
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

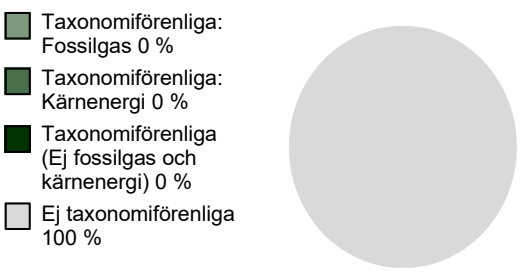
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligationer Global Ansvar (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DRBP2V0PV11U23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

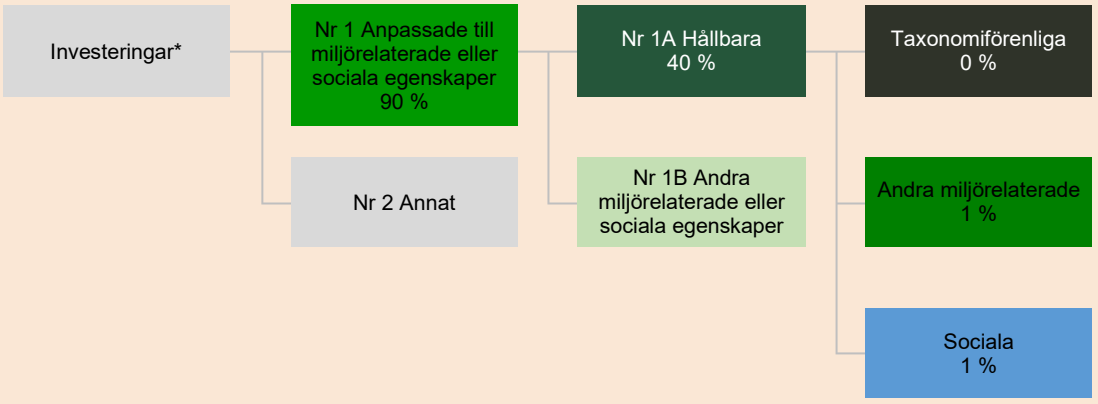
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

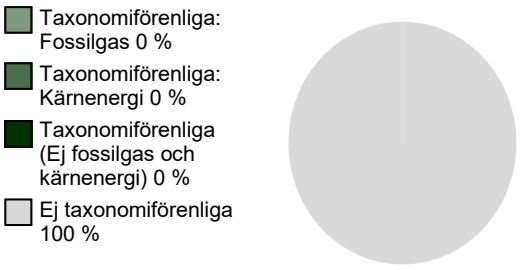
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

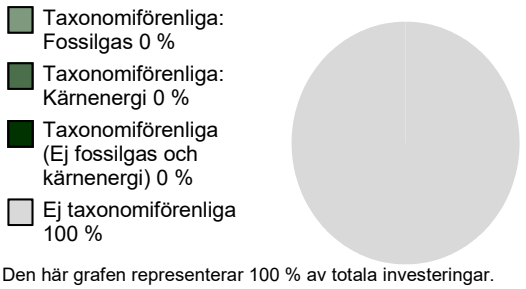
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligationer Global Ansvar (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300TJ314IIW1BOW85

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor röran de bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

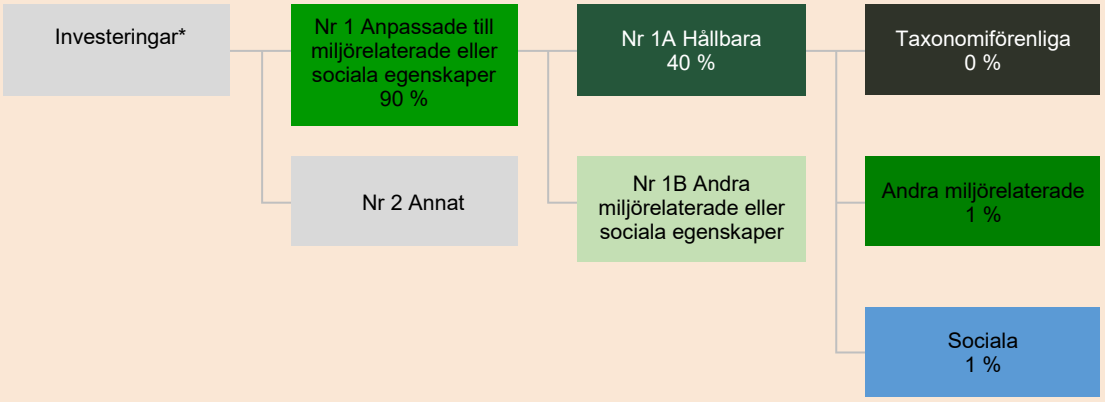
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

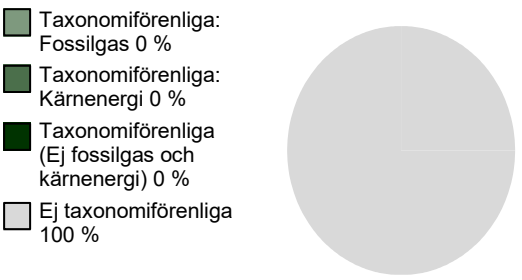
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

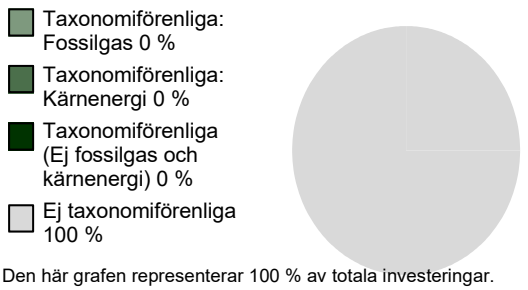
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligationer Global Ansvar

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZXFH50WOIVRU97

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings--strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

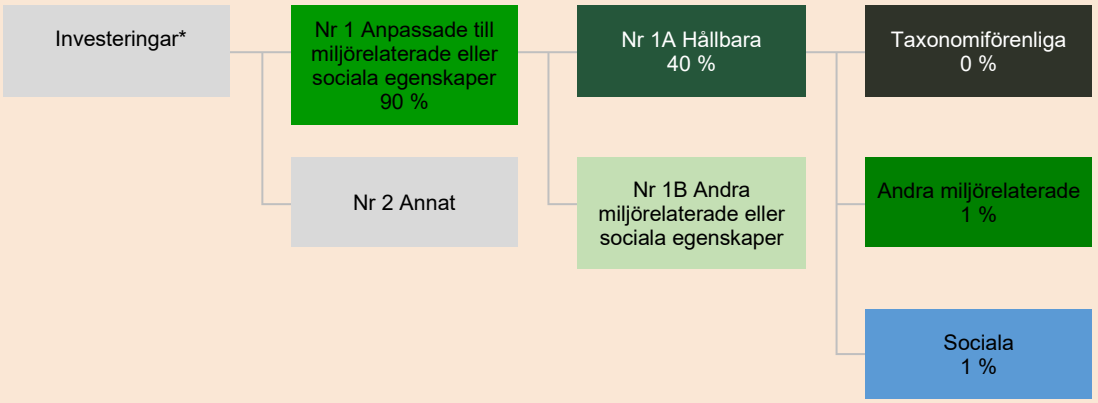
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

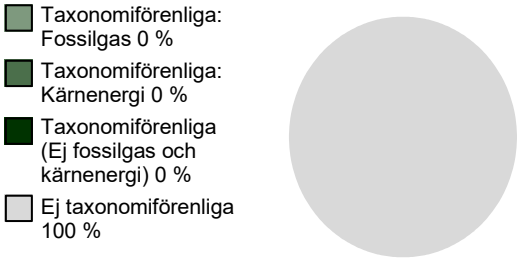
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

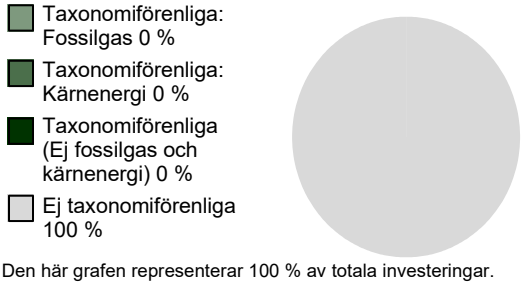
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Balansert Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700RQ64JA2XF35R32

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer: •

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

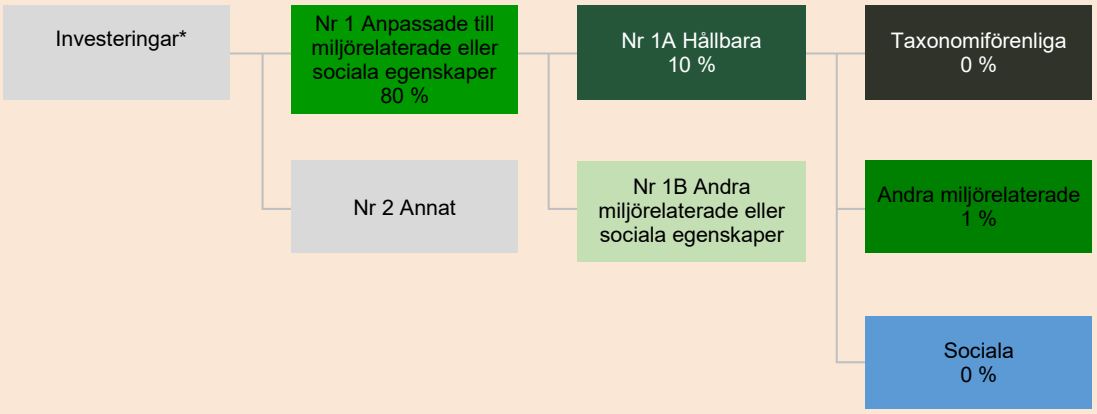
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

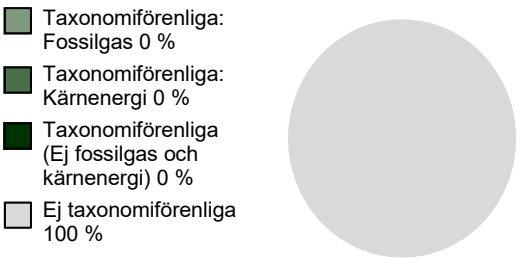
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

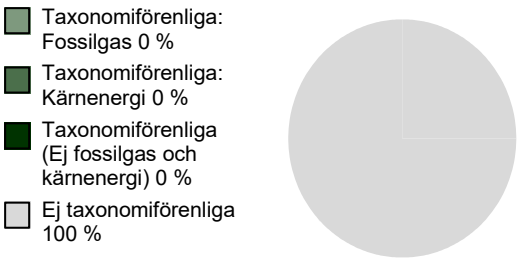
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Konservativ Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700L0WUAOK5CDLE48

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

  Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

  - Utsläpp av växthusgaser
  - Påverkan på den biologiska mångfalden
  - Utsläpp till vatten
  - Farligt avfall

  Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

  - Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
  - Jämnare könsfördelning i styrelserna
  - Exponering mot kontroversiella vapen
  - Allvarliga människorättsfrågor

  De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

  Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

  Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

  Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

  De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

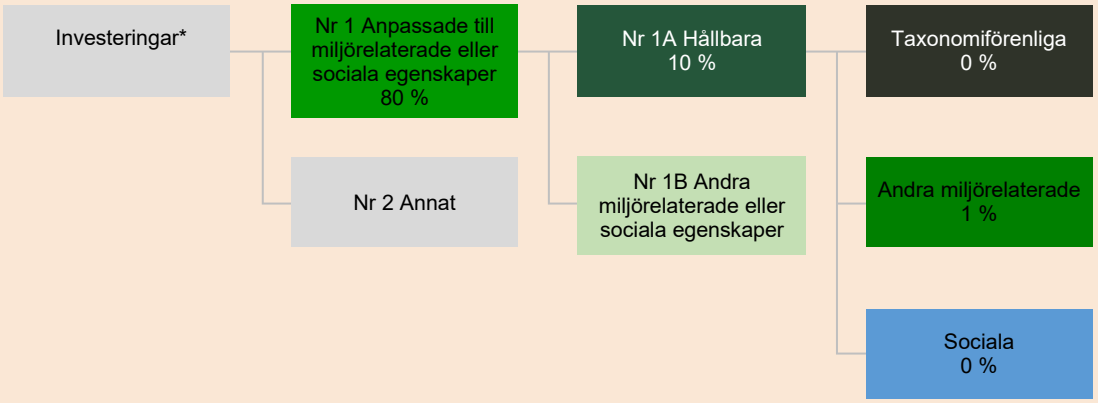
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

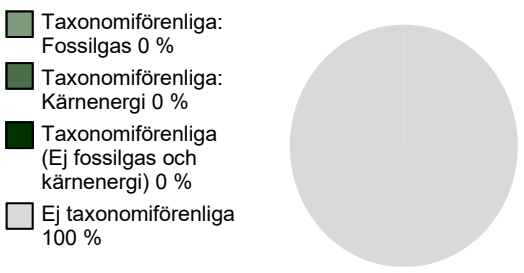
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

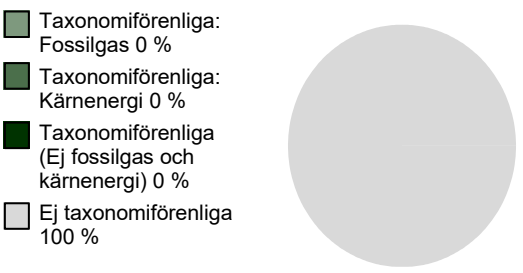
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Moderat Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700HVMG4UG3T4BN84

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

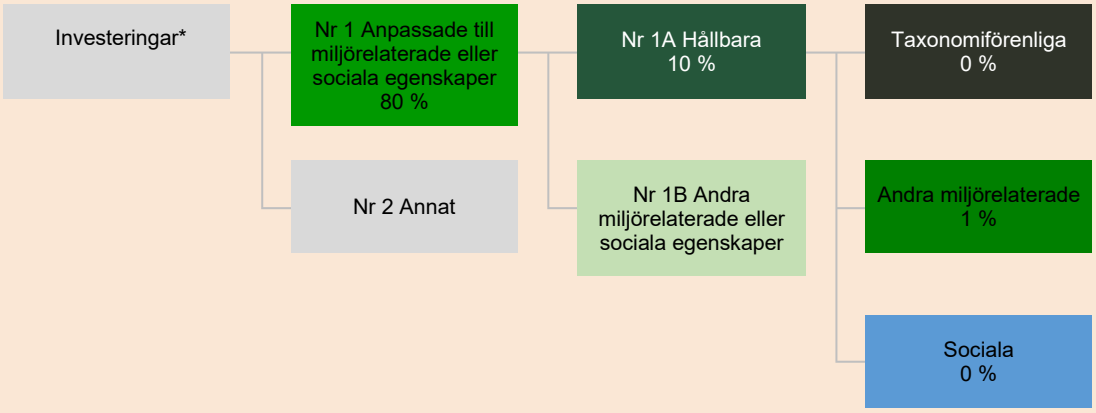
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

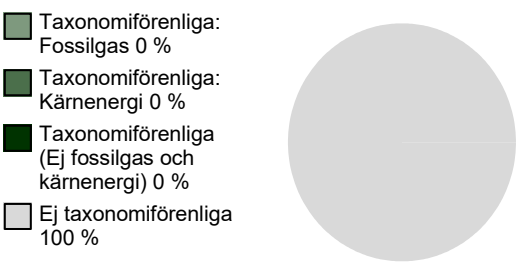
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

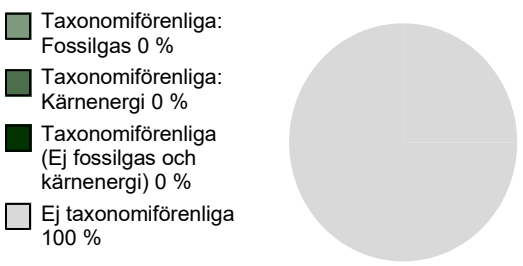
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Offensiv Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700AH757HLPFUND37

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

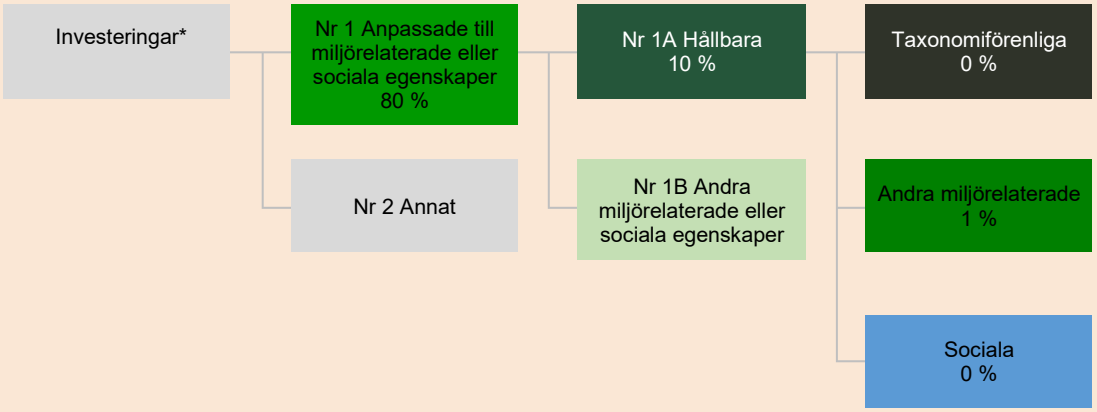
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

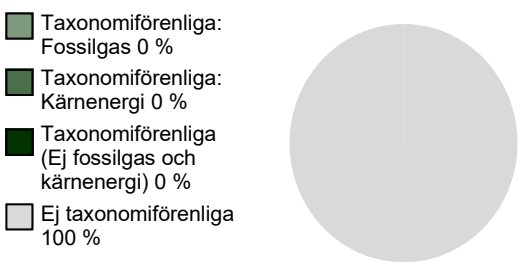
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

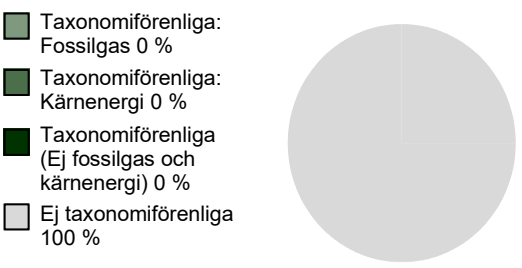
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Vekstorientert Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 63670057CACPWA6HCD77

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

  DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

  Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

  - Utsläpp av växthusgaser
  - Påverkan på den biologiska mångfalden
  - Utsläpp till vatten
  - Farligt avfall

  Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

  - Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
  - Jämnare könsfördelning i styrelserna
  - Exponering mot kontroversiella vapen
  - Allvarliga människorättsfrågor

  De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

  Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

  Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

  Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

  De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

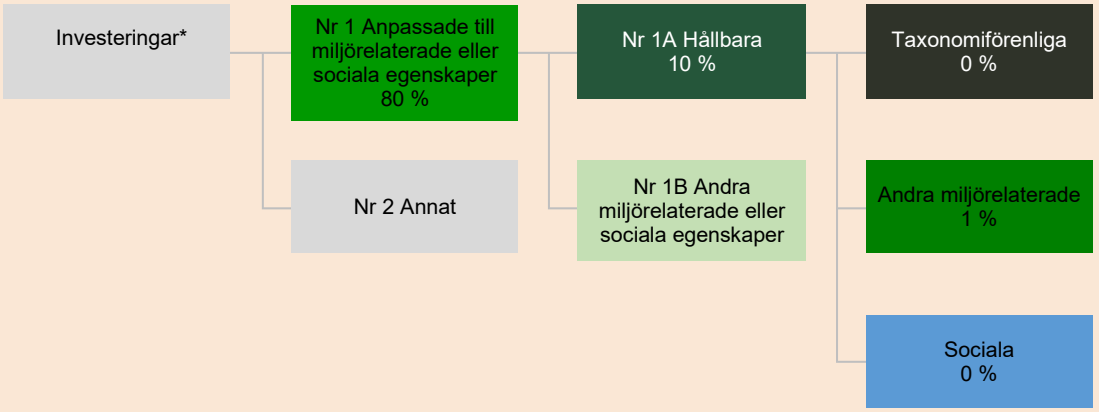
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

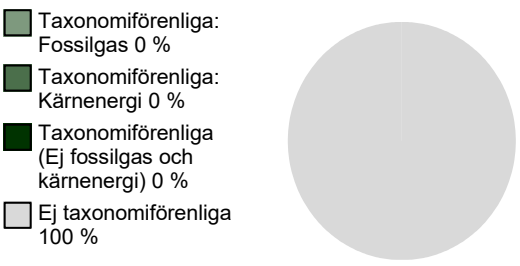
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

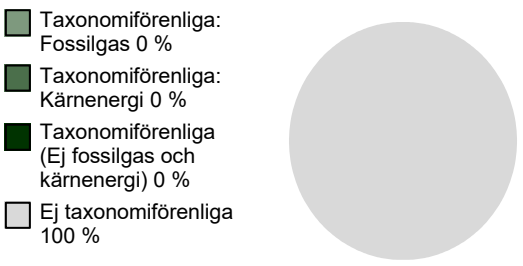
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Identifieringskod för juridiska personer: 54930069V895HKGF1E87

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

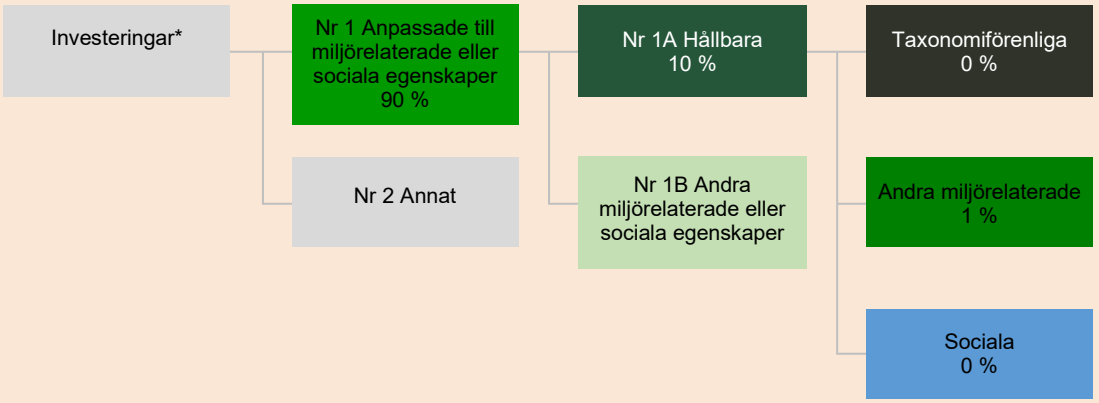
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

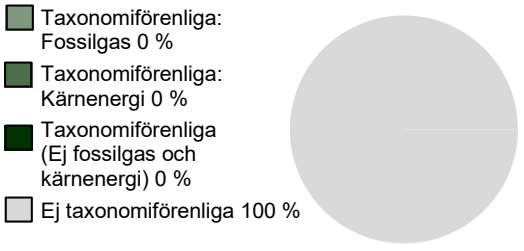
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

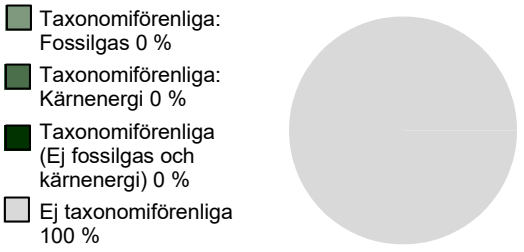
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Pro Euro Obligation

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MSRXNT9GM6JF18

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

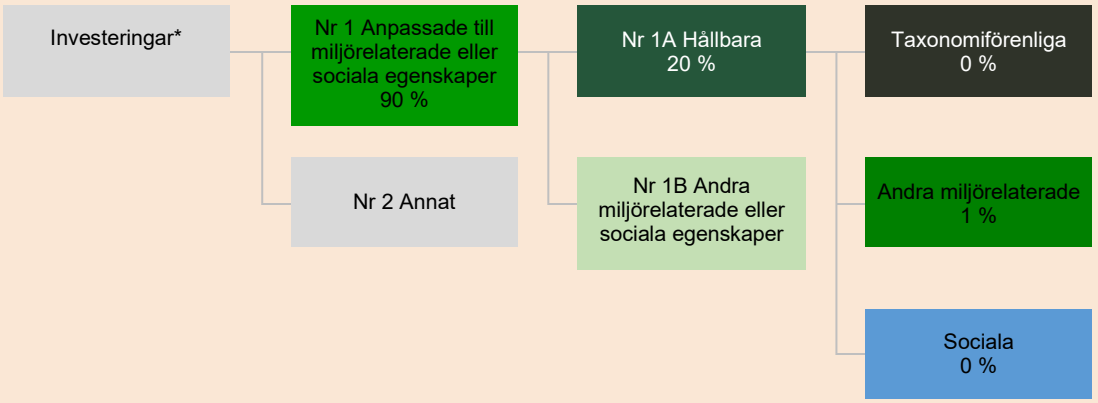
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

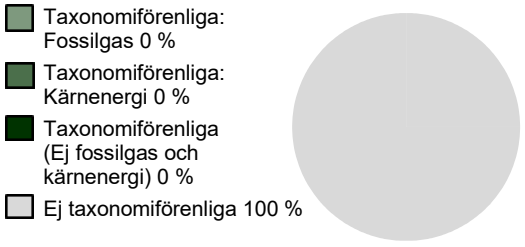
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

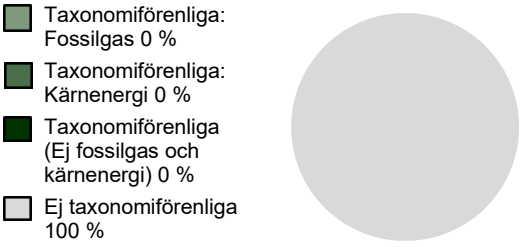
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Pro Finland

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IH6530YSK1ED94

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

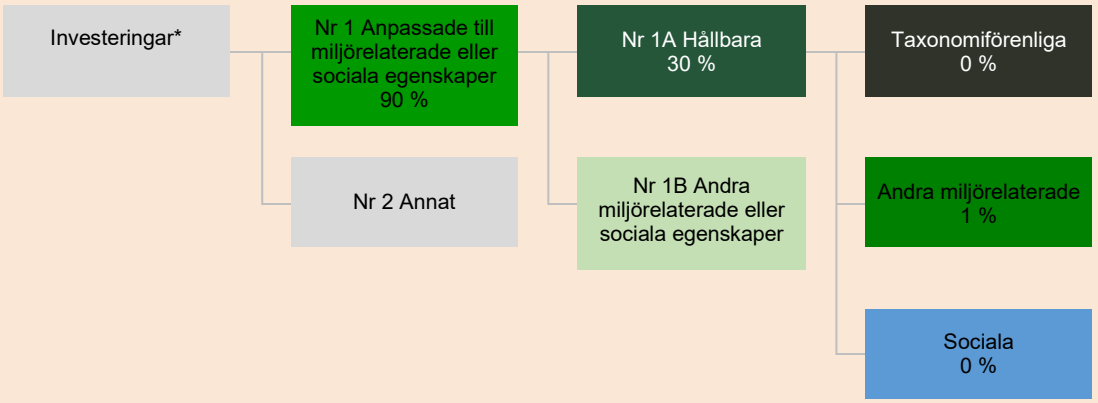
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

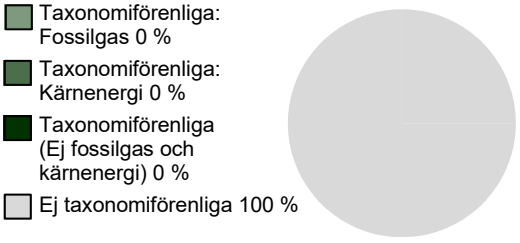
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

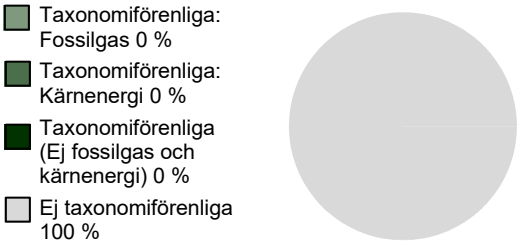
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Pro Stable Return

Identifieringskod för juridiska personer: 5493007PR1VQ48I12D46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

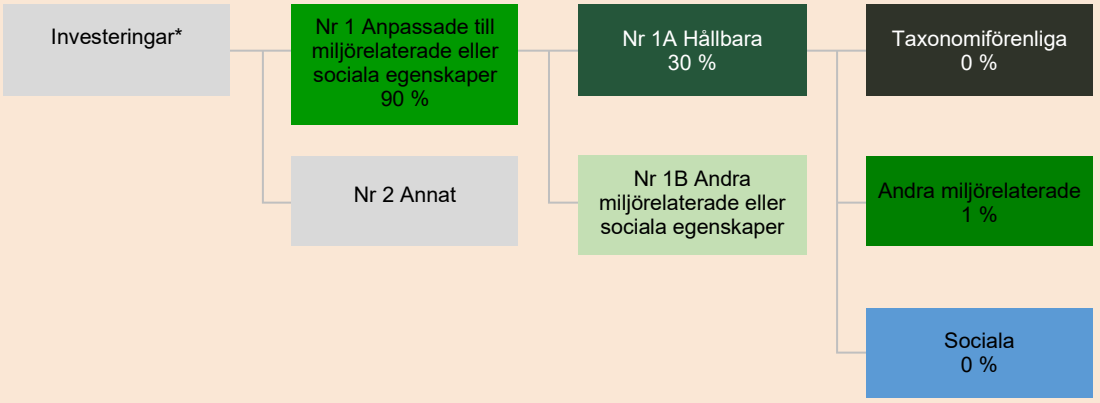
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

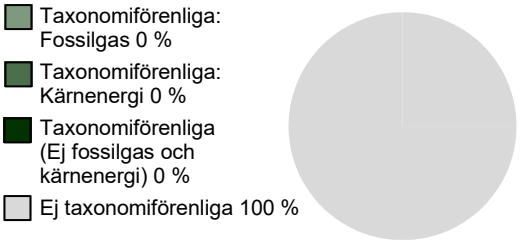
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

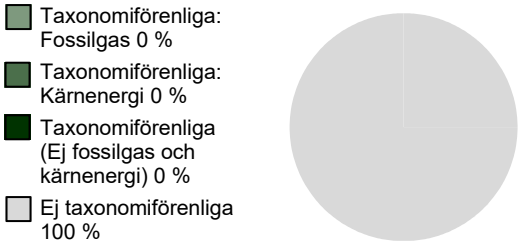
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Realränta

Identifieringskod för juridiska personer: 5493008X62OV3LG0EM72

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Fonden investerar inom ett investeringsunivers som har en hög nivå överlag när det gäller ESG-frågor. Därmed har de exkluderingar som används i fondens strategi endast begränsad effekt på investeringsuniversen och fondens investeringar i praktiken, och används främst för att säkerställa att investeringarna uppfyller de förväntade ESG-kriterierna för tillgångsklassen.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

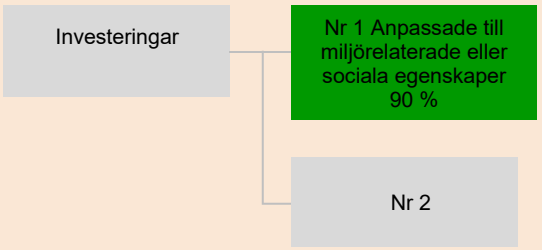
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål som är anpassade till EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

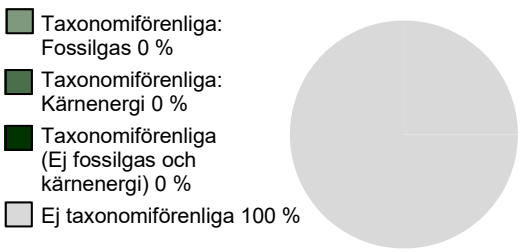
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

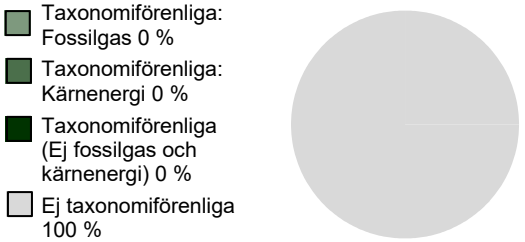
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DJRJLFJJCXBO82

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

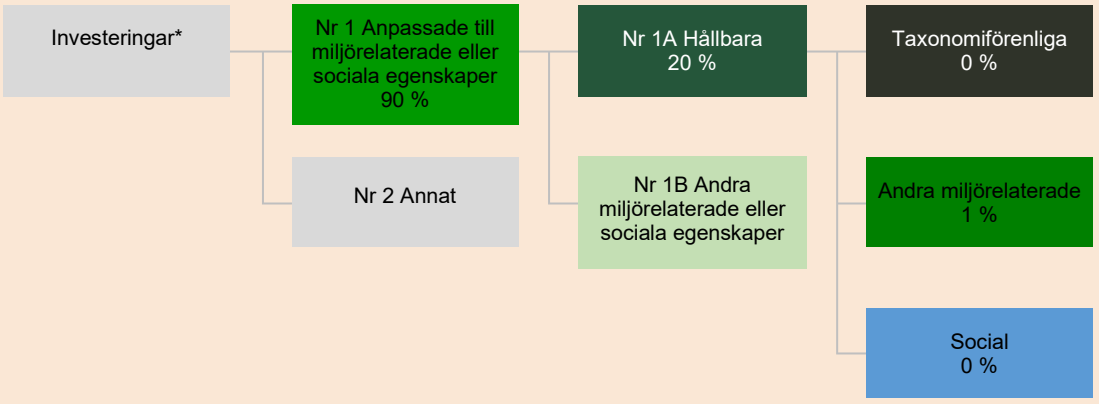
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

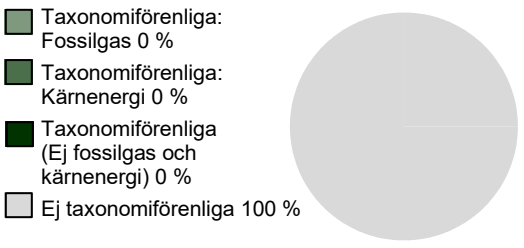
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

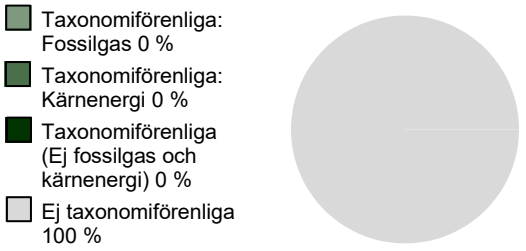
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Småbolagsfond Norden

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SO1LWCDV9C5D89

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

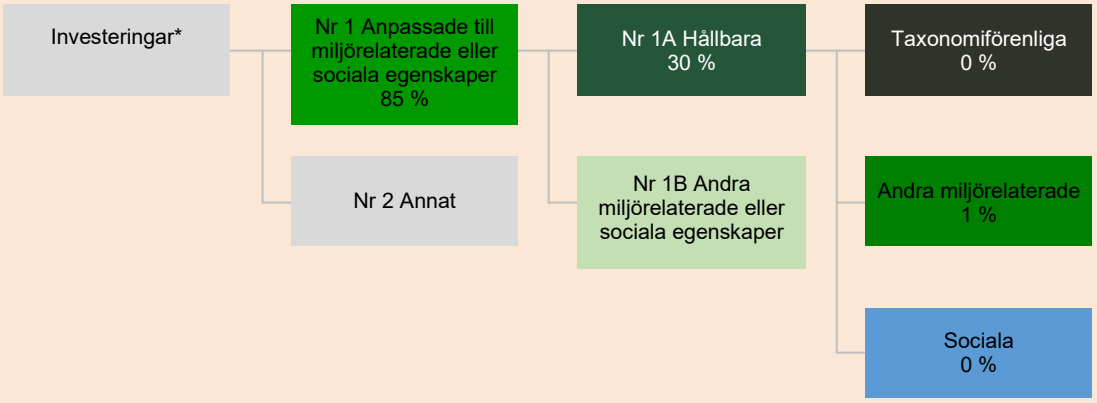
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

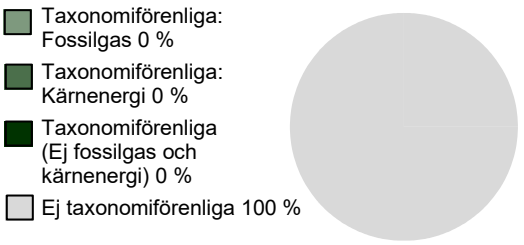
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

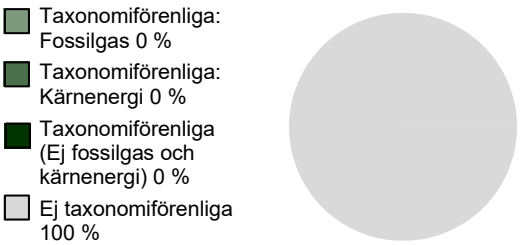
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Småföretag Europa

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MRNBNSOWG13Z78

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

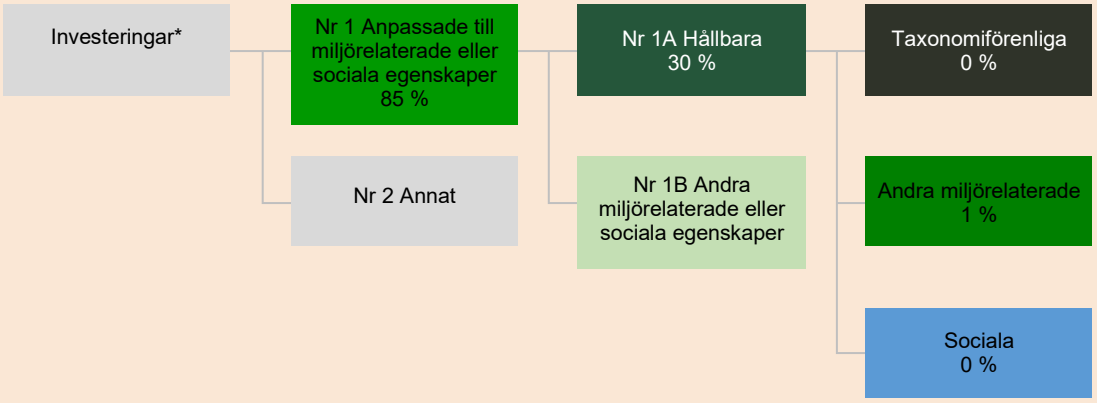
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

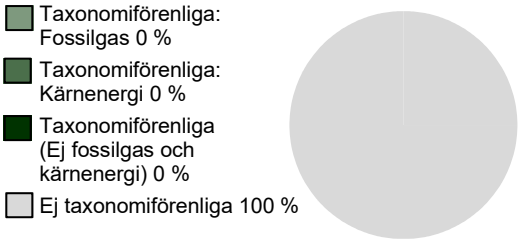
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

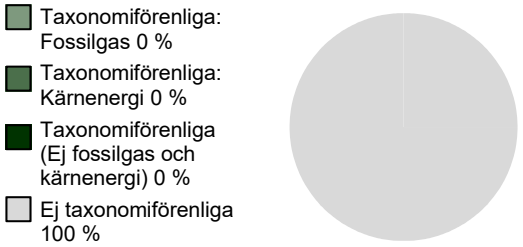
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stabil Avkastning

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DMIXGESQ21W635

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 10 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

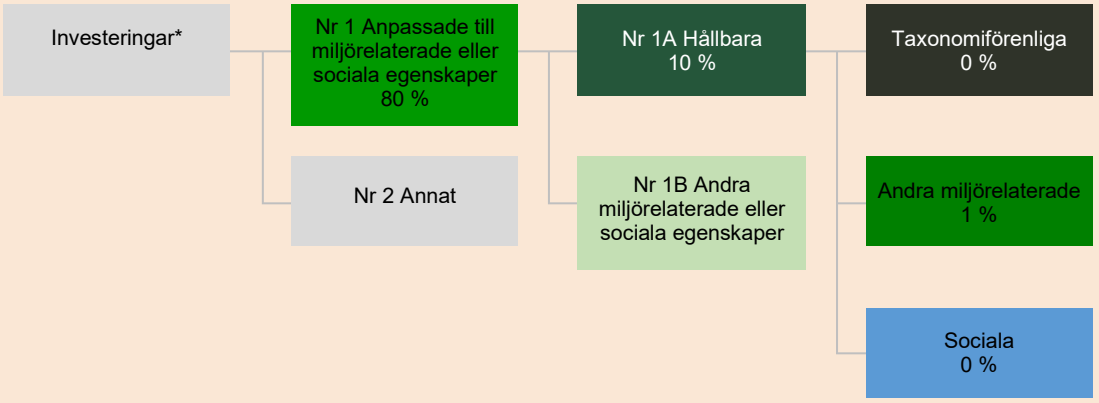
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

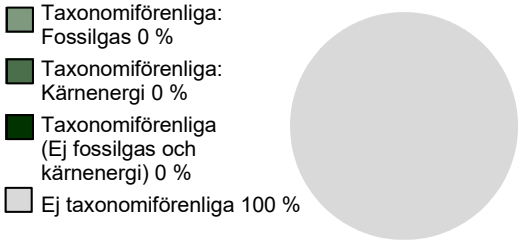
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

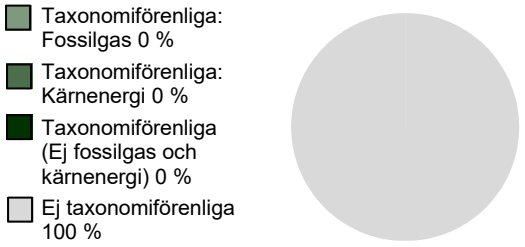
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret

Identifieringskod för juridiska personer: 636700YBQRH6QSTX7Q85

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

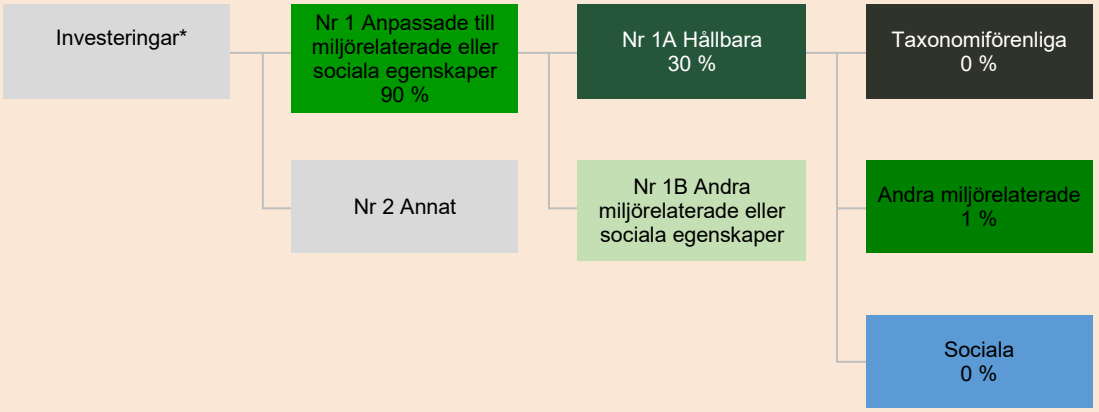
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

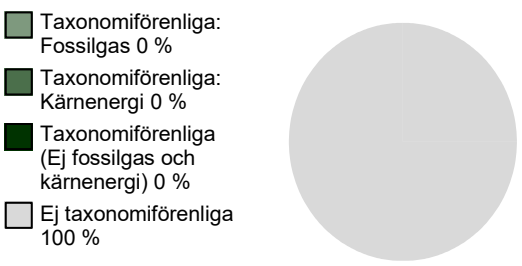
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

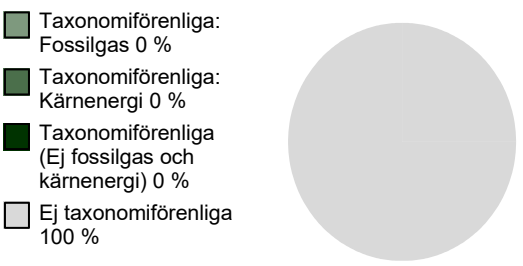
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stabile Aksjer Global

Identifieringskod för juridiska personer: 636700J6XT34BIJ6JW87

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

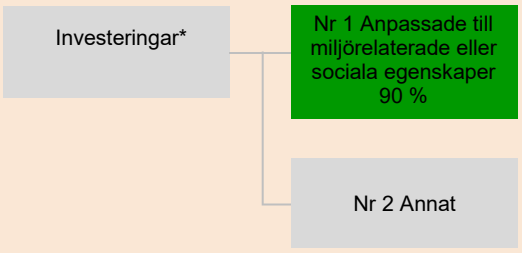
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål som är anpassade till EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

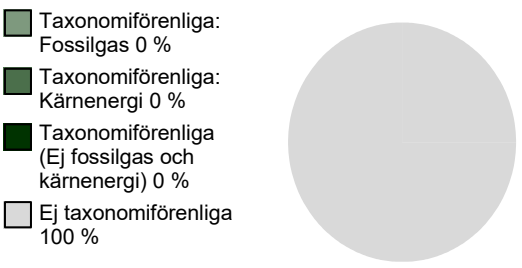
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

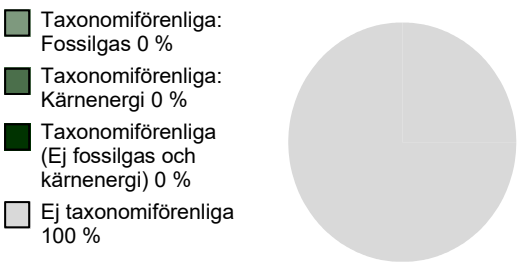
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stratega 90

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005SLZT3V312DZ67

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

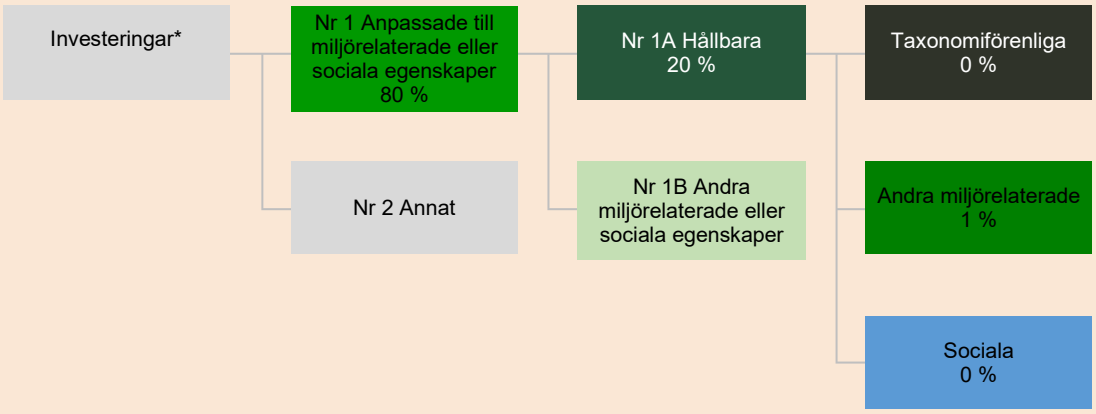
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

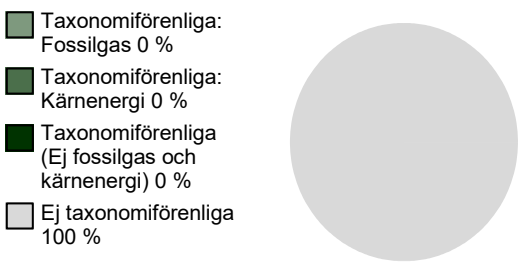
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

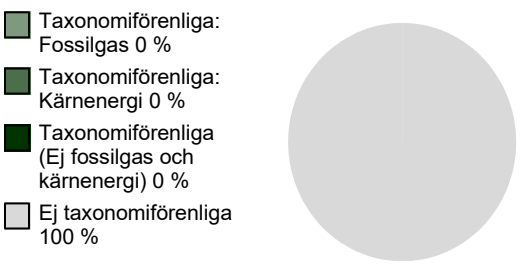
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stratega Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QPSJY1NP48D415

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

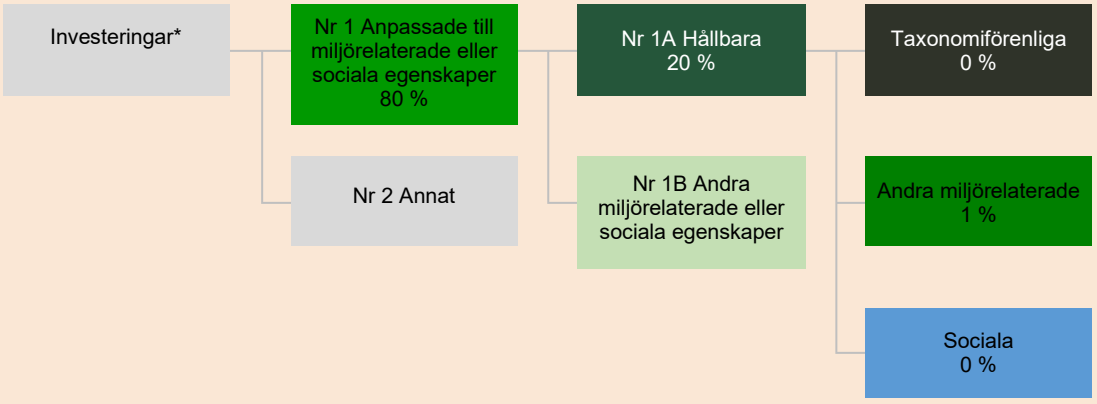
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjekte ns gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

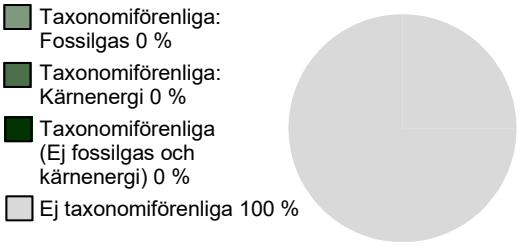
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

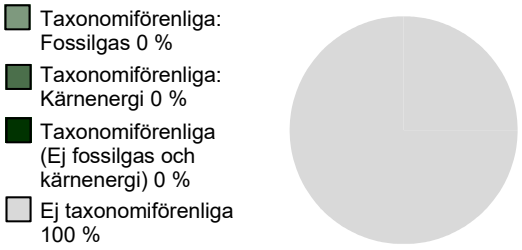
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxt Ansvar (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 54930052AMBY5S0HMA76

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

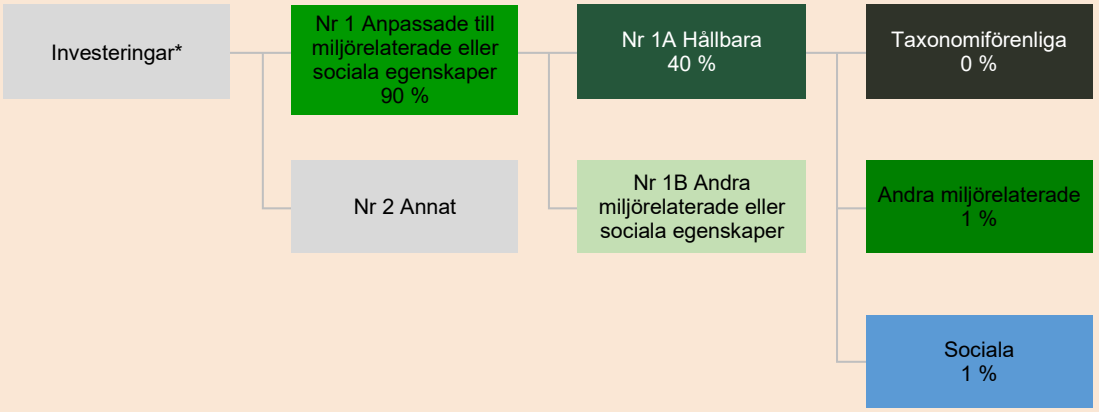
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

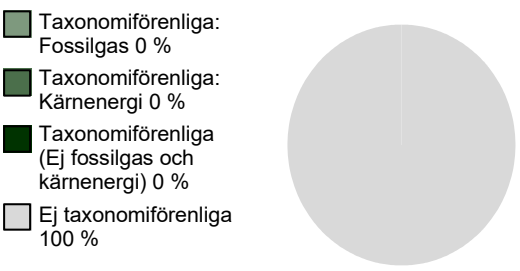
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

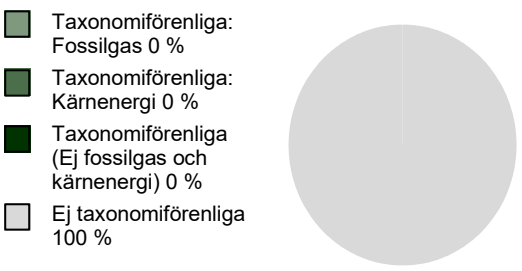
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxt Ansvar (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003WE527W7V5Y298

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden är en matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i mottagarfonden. Högst 15 % av fondens tillgångar kan investeras i likvida medel och/eller i derivatavtal som endast kan användas i säkringssyfte. Fonden främjar mottagarfondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i mottagarfonden.
Den information som presenteras för matarfonden i denna mall är densamma som anges i mottagarfondens mall.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

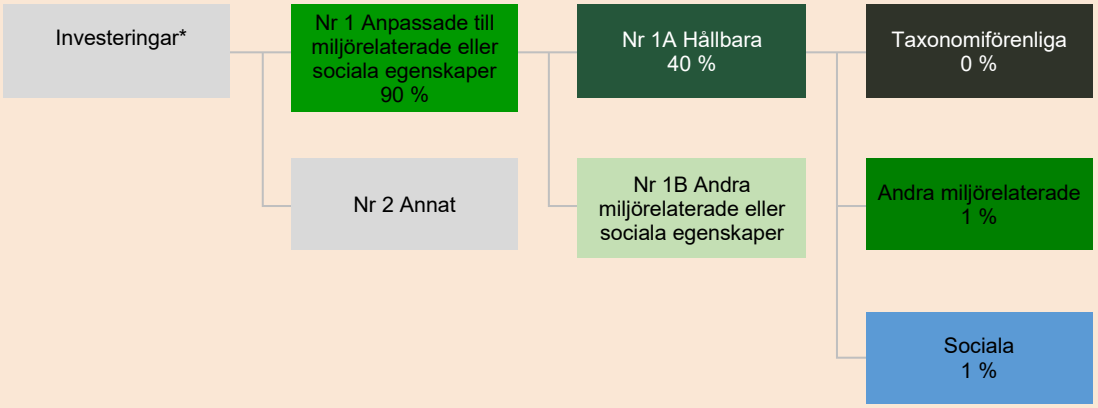
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

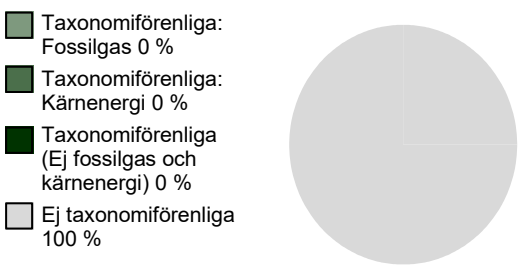
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

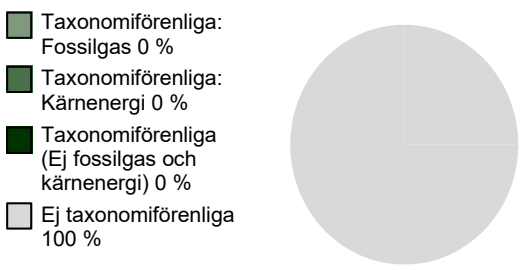
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxt Ansvar

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DEN4ZLW33T4067

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 40 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som uppfyller eller överträffar minimikriterier för ESG enligt ESG-betyg. Potentiella investeringsobjekt och emittenter analyseras och betygssätts av NAM via intern bedömning eller av en välrenommerad extern leverantör. Endast värdepapper som emitteras av enheter som uppnår det lägsta ESG-betyget som krävs kvalificerar sig för att ingå i fondens investeringsunivers.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller miniminikravet:
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte uppfyller de exkluderingar som krävs enligt PAB (Paris-Aligned Benchmarks), och inte klarar andra sektor- och värdebaserade exkluderingar

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt *vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. ESG-betyg beaktas som en del i urvalet av värdepapper. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet. Strategin tillämpar PAB-exkluderingar och andra sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som är tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 40 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Fondens direktinvesteringar måste uppfylla minimikravet för ESG-betyg. Väsentligheten och relevansen för ESG-faktorerna varierar mellan sektorer och tillgångsklasser, och betygsättningsmetoderna anpassas för att fånga upp de mest relevanta ESG-faktorerna beroende på investeringarnas natur. Det ESG-betyg som NAM sätter utgår från Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) kartläggning av väsentlighet i syfte att identifiera relevanta ESG-faktorer. ESG-faktorer kan omfatta olika indikatorer relaterade till konsekvenser på miljön eller samhället, eller till affärsmodeller och styrning. ESG-faktorer kan ha en positiv eller negativ inverkan på analysen beroende på produkter/tjänster och hur företaget bedriver sin verksamhet. Sociala faktorer kan omfatta hänsyn till ursprungsbefolkningar, mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Miljöfaktorer kan omfatta koldioxidutsläpp, vetenskapsbaserade mål eller konsekvenserna från politiska åtgärder. Kvantitativ input baserad på data från flera källor analyseras och omvandlas till ett betyg på A, B eller C (eller motsvarande om externa ESG-ratingar används), där A är det högsta betyget. Betygen är ett mått på företagens exponering mot vissa ESG-faktorer och deras förmåga att hantera denna exponering. Analytiker utför kompletterande manuella bedömningar när uppgifterna är otillräckliga. Numeriska ratingar för vissa tillgångar kan komma från externa dataleverantörer, och de valideras av NAM. Fonden investerar endast i företag och emittenter med ett ESG-betyg inom intervallet A till B, eller motsvarande om externa ESG-ratingar används, och investeringar med C-betyg exkluderas. Fonden kan investera baserat på en preliminär intern bedömning av ESG-profilen i väntan på att ett formellt betyg tilldelas.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Genom sektor- och värdebaserade exkluderingar förhindras investeringar i företag och emittenter som bryter mot internationella normer. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Dessutom exkluderar fonden investeringar i företag såsom avses i PAB-exkluderingarna (Paris-aligned Benchmarks) i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (artikel 12.1 a-g). De specifika exkluderingarna som gäller för fonden beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

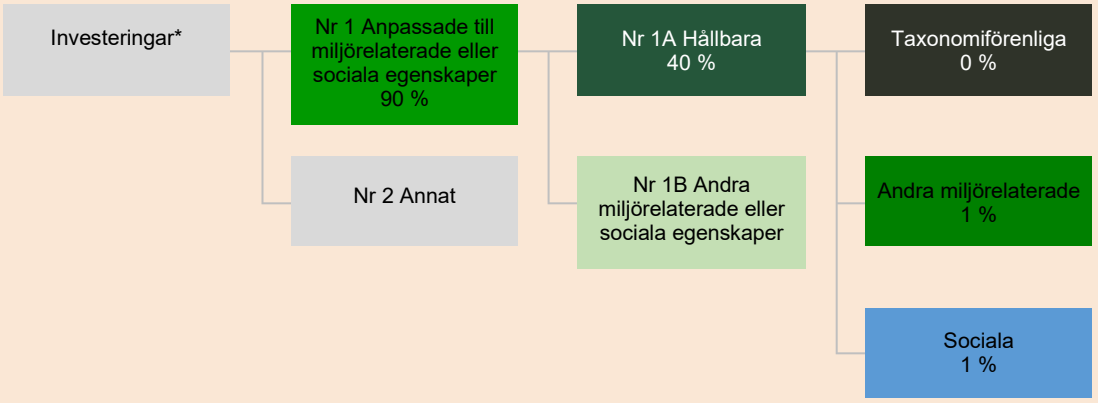
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

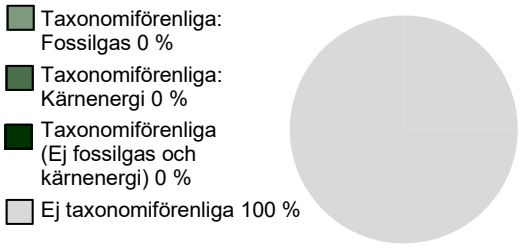
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

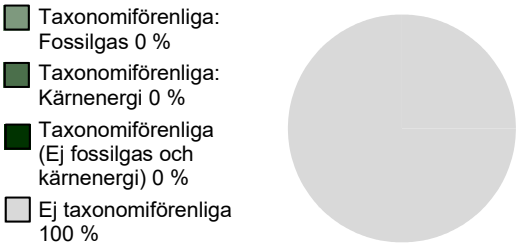
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 1 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxtregion Aktie

Identifieringskod för juridiska personer: 549300VPEUBMIBRX1Y59

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___% ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30 % hållbara investeringar ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ med ett socialt mål
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

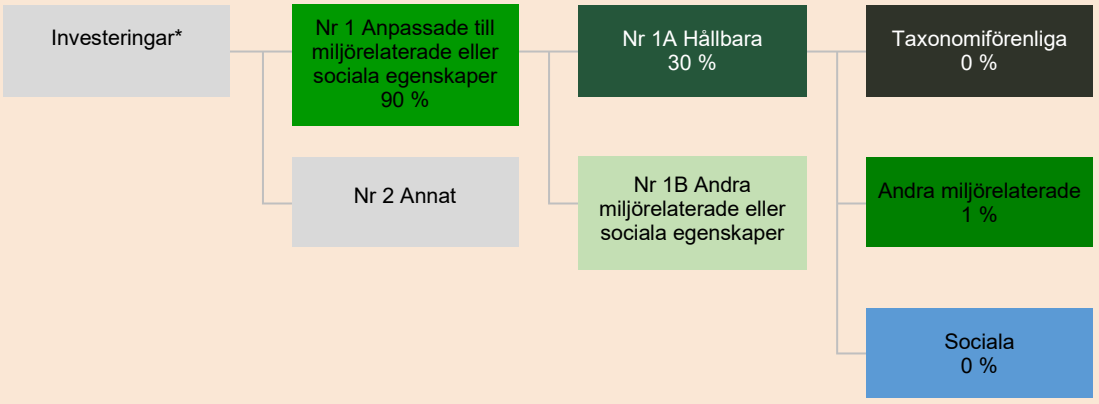
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

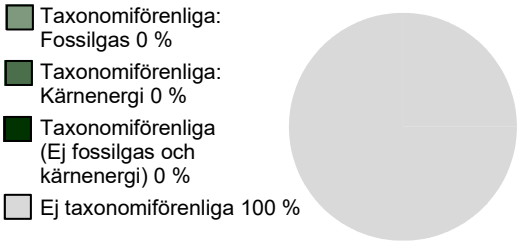
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

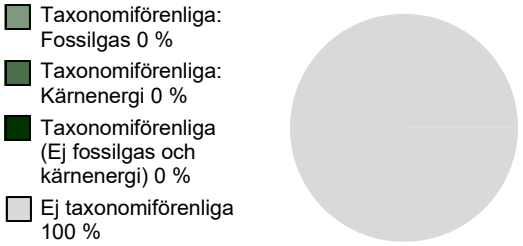
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxtregion Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300LB8K057AZBUI46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 20 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerar en minimiandel av sina tillgångar i hållbara investeringar, fördelade över olika miljömål och sociala mål. Vi definierar hållbara investeringar som investeringar i företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål som beskrivs i FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU:s taxonomi, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för ett annat miljömål eller socialt mål och följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att undvika investeringar i företag som vi anser bryter mot globala miljömässiga och sociala normer. Fonden tillämpar även särskilda exkluderingskriterier för företag som är involverade i affärsverksamhet som anses vara väsentligt skadlig för miljön och samhället i stort.

NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden strävar efter att främja miljörelaterade egenskaper genom att investera i företag som inte har en betydande exponering mot fossila bränslen eller som har en trovärdig omställningsstrategi.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % hållbara investeringar
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna
- % av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU:s taxonomi. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i företag där minst 20 % av deras verksamhet kan knytas till ekonomiska verksamheter som stödjer ett miljömässigt hållbart mål som finns upptaget i EU-taxonomin eller ett miljömål eller socialt mål som finns bland FN:s globala mål för hållbar utveckling. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-värdepapper, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. Definitionen av hållbara investeringar beskrivs närmare i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt”.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030. Du finner mer information via länken till hållbarhetsrelaterad information under rubriken ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskas företag för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada (DNSH-testet; ”do no significant harm”-testet) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använder PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnår gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifieras negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen kommer att beakta de PAI-indikatorer som anges i de tekniska standarderna för tillsyn i tabell 1, bilaga 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn (SFDR). För närvarande är data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer. I takt med att kvaliteten och tillgängligheten för data utvecklas kan ytterligare indikatorer bli inkluderade.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

De företag som inte uppnår gränsvärdena som definieras av förvaltningsorganisationen är inte kvalificerade som en hållbar investering. Detta omfattar företag inblandade i allvarliga fall och incidenter avseende mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser relaterade till biologisk mångfald eller brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s principer. I vissa fall där ett företag inte klarar testet för en eller flera av ovanstående PAI-indikatorer, kan användningen av så kallade use-of-proceeds-värdepapper som emitterats av ett sådant företag anses vara hållbar om intäkterna från emissionen av värdepapperen är avsedda för finansiering av aktiviteter som begränsar orsakerna till att företaget inte klarade testet.

Företag som presterar sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarar inte heller DNSH-testet. Därtill blir företag som härleder mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen underkända på DNSH-testet, och företag som härleder mer än 5 % från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för industrin för fossila bränslen kommer endast bli godkända i DNSH-testet om de befinner sig under det klimatrelaterade exkluderingskriteriet för EU-referensvärdet anpassat till Parisavtalet, med intäktsgränsvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för generering av el baserat på fossila bränslen. De ska dessutom ha en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga omställningsplaner. Du finner den i länken som finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpas för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen, tobak och pornografi.

Fondens exkluderingspolicy finns beskriven i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår målet för hållbara investeringar?”

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kommer från tredje partsleverantörer.

- ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

  Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar. Denna anpassning säkerställs både via de normbaserade granskningskriterier som fastställs i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar och genom DNSH-testet (”do no significant harm”) som exkluderar företag involverade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag från att kvalificeras som hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☐ Nej

☒ Ja, investeringsteamen har åtkomst till statistiken för absoluta PAI-tal och/eller normaliserade skalvärden (till exempel på basis av NAM:s egenutvecklade PAI-verktyg) för flera PAI-indikatorer. Därmed kan teamen identifiera avvikelser och justera sin uppfattning av underliggande företag och emittenter på motsvarande sätt. Bedömningen av PAI-indikatorer relaterade till innehav i säkerställda obligationer kan förlita sig på aggregerade emittentdata eller data på landnivå som är tillgängliga för investeringsteamen eller som beaktas som en del av bedömningen av hållbara investeringar som är tillämplig för en sådan tillgångsklass. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11.2 i SFDR.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringarna är delvis allokerade till hållbara investeringar. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i policyn för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Exponeringen mot företag involverade i verksamhet kopplad till fossila bränslen begränsas genom NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet.

Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Minst 20 % av fondens investeringar är hållbara såsom avses i artikel 2.17 i SFDR. Investeringarna klassificeras som hållbara med hjälp av NAM:s egenutvecklade metod. Klassificeringen baseras huvudsakligen på bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller ett eller flera av miljömålen i EU-taxonomin. I vissa tillgångsslag, såsom säkerställda obligationer och så kallade use-of-proceeds-obligationer, kan det dock vara ändamålsenligt att använda en annan metod. I processen ingår även tester av god styrning såsom det beskrivs i avsnittet ”Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?” samt att företagens verksamheter inte orsakar någon betydande skada på andra mål såsom det beskrivs i avsnittet ”På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?”.

Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi. Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Investeringarna i fonden omfattas också av specifika exkluderingar som begränsar exponeringen mot vissa verksamheter som inte är förenliga med fondens investeringsprofil eller som anses vara skadliga för miljön eller samhället i stort. De specifika exkluderingarna beskrivs i de hållbarhetsrelaterade upplysningarna som finns att tillgå på webbplatsen via länken i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

Fonden efterlever NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet som fastställer gränser för företagens exponering mot produktion, distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen. Detta innebär att fonden inte investerar i företag som i betydande omfattning är verksamma i produktion, distribution eller tjänster kopplade till fossila bränslen, om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet. En länk till NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet finns i avsnittet nedan ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM.
Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

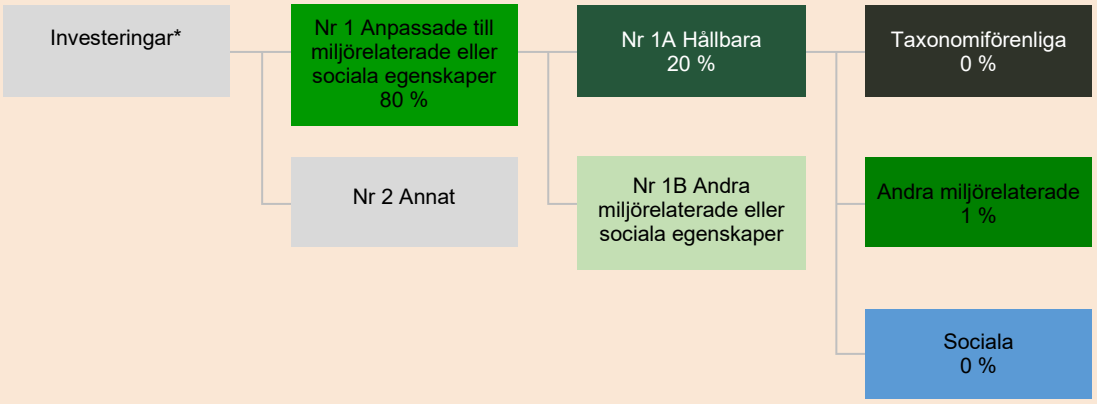
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångs-allokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomi-förenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

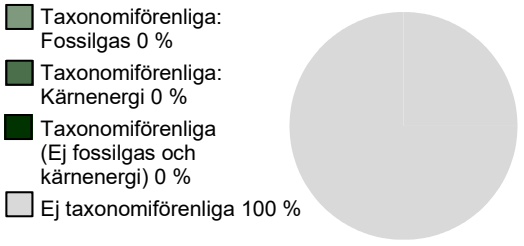
☐ Ja
- ☐ I fossilgas
- ☐ I kärnenergi

☒ Nej

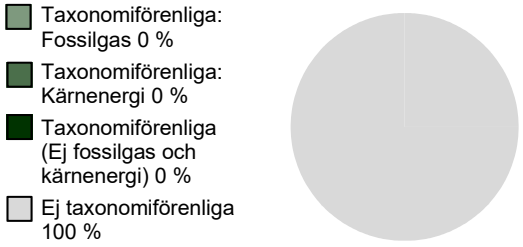
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen för investeringar med ett miljömål som inte är förenliga EU-taxonomin är 1 %. Fonden åtar sig att investera en minimiandel i hållbara investeringar med ett miljömål anpassat till SFDR, så som det visas i diagrammet ”Nr 1A Hållbart” i avsnittet ”Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?”. Dessa investeringar kan vara taxonomiförenliga investeringar. Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 0 %.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag
Policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investerings-objekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt **hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea World Passive

Identifieringskod för juridiska personer: 549300B3ENDTJUGFXQ77

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden utförs genom att allokera kapitalet till företag och emittenter som utövar sin verksamhet i enlighet med vissa ESG-standarder som beskrivs nedan, samtidigt som de följer praxis för god styrning och efterlever internationella normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsnormer och antikorruption.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att använda ett specifikt jämförelseindex, som bestämmer fondens investeringsunivers. Detta inbegriper exkluderingar och granskningar vid sammansättningen av jämförelseindexet och avser att avlägsna investeringar i företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Närmare uppgifter om de metoder och kriterier som används för att välja ut dessa investeringar baserat på dessa egenskaper finns i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”

Jämförelseindexet som fonden använder har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar. Fonden är passivt förvaltad. I enlighet med sin strategi eftersträvar fonden att replikera eller efterbilda jämförelseindexets utveckling.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnådda miljörelaterade eller sociala egenskaper, använder förvaltningsorganisationen följande indikatorer:

- % av investeringar förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte efterlever sektorbegränsningarna för fondens jämförelseindex

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☒ Nej, fonden eftersträvar att replikera eller efterbilda jämförelseindexets utveckling, vilket medför att huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) inte beaktas på produktnivå.

☐ Ja

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens allmänna placeringsinriktning, däribland investeringsunivers och jämförelseindex, beskrivs närmare i fondens faktablad (KID).

De miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av denna fond är integrerade i investeringsprocessen på ett bindande sätt, såsom det beskrivs i avsnittet ”Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?”.

Investerings-strategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Investeringsstrategin eftersträvar att följa utvecklingen för MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index. Strategin tillämpar sektor- och värdebaserade exkluderingar, och fonden investerar inte i företag som finns på Nordeas eller Norska Statens pensionsfonds lista över exkluderade företag baserat på deras affärsverksamhet eller agerande, vilket beskrivs närmare i NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig via länken i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”. Som en del av investeringsprocessen granskas företagen för att säkerställa att de följer praxis för god styrning.

Fondens investeringar kan avvika från jämförelseindexet på grund av dessa ytterligare åtgärder.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Sektor- och värdebaserade exkluderingar: MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index som fonden replikerar, exkluderar företag med koppling till kontroversiella affärsverksamheter, som är involverade i okonventionell olja- och gasutvinning, verksamheter relaterade till fossila bränslen (energikolsutvinning eller olje- och gasvärdekedjan), energikolbaserad kraftproduktion eller ägande av metallurgiska kolreserver, som inte efterlever FN:s Global Compact eller som bedöms ha mycket allvarliga kontroverser. Mer information om de exkluderingar som tillämpas på jämförelseindexet finns på indexproducentens webbplats. Det finns en länk i avsnittet ”Var kan metoden som används för beräkningen av det valda indexet hittas?”. Utöver de exkluderingskriterier som gäller för MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index, investerar fonden inte i företag på Nordeas lista över exkluderade företag. Sektor- eller värdebaserade exkluderingar förhindrar investeringar i företag och emittenter som bedöms vara inblandade i allvarliga brott mot internationella normer och där strategier för engagemang inte anses vara möjliga eller effektiva. De företag som bedriver vissa verksamheter som bedöms ha betydande negativa konsekvenser för klimatet eller miljön, till exempel energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand samt borrning i Arktis, exkluderas också, liksom företag som är verksamma inom produktion av kontroversiella vapen eller tobak och företag som är inblandade i pornografi.
Företagens exponering mot vissa verksamheter kan mätas enligt produktion, distribution eller intäktsbidrag beroende på verksamhetens natur, och gränsvärden kan gälla för exkluderingar. En länk till exkluderade företag, såväl som policyn för ansvarsfulla investeringar där processen beskrivs närmare finns i avsnittet ”Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?”.

De bindande delarna dokumenteras och övervakas på löpande basis av NAM. Nordea Funds har också egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

NAM genomför en fördjupad undersökning (due diligence) av externa dataleverantörer för att tydliggöra de metoder som tillämpas och för att verifiera datakvaliteten. Eftersom det skett en mycket snabb utveckling vad gäller reglering och standarder för icke-finansiell rapportering är aspekter som datakvalitet, täckning och tillgänglighet dock fortfarande en utmaning – särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för att bedöma investeringsobjektens praxis för god styrning. NAM:s normbaserade granskning av kontroverser, som identifierar företag som påstås bryta mot internationella lagar och normer, gäller också denna strategi. Granskningsprocessen fokuserar på att identifiera företag som inte följer praxis för god styrning. Till exempel genom att bryta mot principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö.

Om ett företag identifieras i granskningsprocessen inleds en intern bedömning av företaget och incidenten och NAM:s kommitté för ansvarsfulla investeringar (RIC) bestämmer huruvida företaget ska exkluderas i enlighet med NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar. Eventuella överträdelser relaterade till bolagsstyrning som identifieras i denna process läggs till den samlade bedömningen av god styrning.

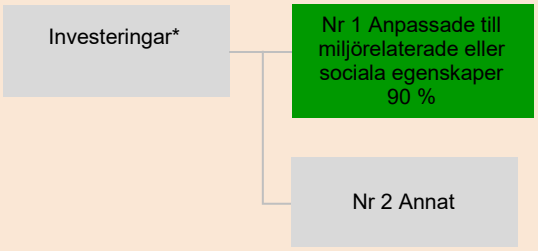
Utöver den normbaserade granskning som beskrivs ovan tillämpar fonden ett test för god styrning baserat på förutbestämda indikatorer för sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden åtar sig att ha en minimiandel i hållbara investeringar, såsom det illustreras nedan. Om ingen procentandel eller 0 % visas kan sådana investeringar vara relevanta för strategin, men fonden är inte skyldig att alltid inneha en viss andel, och andelen för sådana investeringar kan vara så låg som 0 %, i enlighet med förvaltningsorganisationens gottfinnande. Förvaltningsorganisationen har en viss flexibilitet att allokera mellan olika typer av investeringar och summan av minimiandelarna kanske inte motsvarar fondens totala åtaganden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara

*Med investeringar avses fondens värde, vilket är fondens totala marknadsvärde.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Minimiandelen av investeringar som är taxonomiförenliga är 0 %. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomiförenliga investeringar, men det finns inget åtagande att inneha en minimiandel av sådana investeringar i fonden.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja

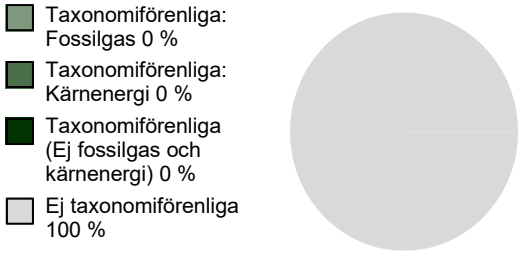
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

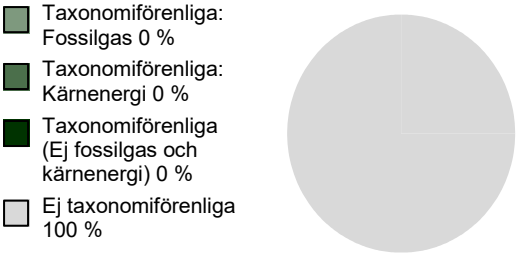
Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



Den här grafen representerar 100 % av totala investeringar.

** I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas för dessa investeringar. Fonden kan även omfatta exponering mot sådana portföljer som minst tillämpar granskning av god styrning som ESG-skyddsåtgärd, och där en del av innehaven kanske inte är förenliga med fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt är anpassad till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index, som är förenligt med de miljörelaterade och sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur anpassas referensvärdet löpande till var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten?***

  De miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar uppnås genom att fonden investerar i globala aktier, samtidigt som den avstår från exponering mot verksamhet relaterad till fossila bränslen och andra aktiviteter som har valts bort på grund av ESG-aspekter. Jämförelseindexet granskas för att identifiera och exkludera företag som i betydande omfattning är verksamma i sådana aktiviteter.

- ***Hur säkerställs kontinuerlig anpassning av investeringsstrategin till indexets beräkningsmetod?***

  Fonden använder en passiv strategi som syftar till att replikera jämförelseindexet. Löpande övervakning säkerställer anpassning av fondens investeringar till jämförelseindexet. Utöver de exkluderingskriterier som MSCI tillämpar på indexet görs även ytterligare finjusteringar av fondens investeringsunivers. Den exkluderar företag som finns med på Nordeas lista över exkluderade företag på grund av allvarliga brott mot internationella normer eller inblandning i kontroversiell affärsverksamhet. De företag som inte uppfyller NAM:s test för god styrning tas också bort från fondens investeringsunivers.

- ***Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett relevant brett marknadsindex?***

  Fondens jämförelseindex, MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index, är baserat på det breda indexet MSCI World. Det inkluderar värdepapper från stora och medelstora företag från utvecklade länder. Indexet skiljer sig från ett brett marknadsindex genom sina värdebaserade exkluderingar såväl som exkluderingar baserade på miljöaspekter.

- ***Var kan man hitta den metod som används för beräkningen av det valda indexet?***

  Jämförelseindexet tillhandahålls av MSCI, och beräkningsmetoden finns på MSCI:s webbplats www.msci.com/index-methodology.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på www.nordeafunds.com

Fondspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar finns att tillgå på webbplatsen via ovanstående länk till den produktspecifika informationen.

Ytterligare information som det hänvisas till ovan finns tillgänglig här:
Policy för ansvarsfulla investeringar
Lista över exkluderade företag