Nordea 1, SICAV

Et Luxembourg-UCITS-fond

Prospekt • Juni 2026

nordea.lu

Nordea

Innhold

Til potensielle investorer 3

Fondsbeskrivelser 4

Aksjefond 6

Asia ex Japan Equity Fund 6
Asian Sustainable Stars Equity Fund 7
Chinese Equity Fund 8
Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund 9
Emerging Sustainable Stars Equity Fund 10
Empower Europe Fund 11
Empower Longer Life Fund 12
European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund 13
European Sustainable Stars Equity Fund 14
Global AI Innovators Fund 15
Global Climate and Environment Fund 16
Global Climate Transition Engagement Fund 17
Global Disruption Fund 18
Global Diversity Engagement Fund 19
Global Flexible Opportunities Equity Fund 20
Global Impact Fund 21
Global Listed Infrastructure Fund 22
Global Opportunity Fund 23
Global Portfolio Fund 24
Global Real Estate Fund 25
Global Small Cap Fund 26
Global Social Empowerment Fund 27
Global Stable Equity Fund 28
Global Stable Equity Fund — Euro Hedged 29
Global Stable Equity Plus Fund 30
Global Sustainable Listed Real Assets Fund 31
Global Sustainable Stars Equity Fund 32
Global Transition Equity Fund 33
Global Transition Titans Fund 34
Indian Equity Fund 35
Latin American Equity Fund 36
Nordic Equity Fund 37
Nordic Equity Small Cap Fund 38
Nordic Sustainable Stars Equity Fund 39
North American Sustainable Stars Equity Fund 40
Norwegian Equity Fund 41
Stable Emerging Markets Equity Fund 42

Obligasjonsfond 43

Active Rates Opportunities Fund 43
Danish Covered Bond Fund 44
Emerging Market Bond Fund 45
Emerging Market Corporate Bond Fund 46
Emerging Market Select Bond Fund 47
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years 48
European Corporate Bond Fund 49
European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund 50
European Corporate Sustainable Stars Bond Fund 51
European Covered Bond Fund 52
European Cross Credit Fund 53
European Financial Debt Fund 54
European High Yield Bond Fund 55
European High Yield Credit Fund 56
European High Yield Opportunities Fund 57
European High Yield Sustainable Climate Bond Fund 58
European High Yield Sustainable Stars Bond Fund 59
European Short-Term Corporate Bond Fund 60
European Sustainable Labelled Bond Fund 61
Financial Credit Income Fund 62
Fixed Maturity Bond 2027 Fund 64
Fixed Maturity Bond 2028 Fund 65
Fixed Maturity Bond III Fund 66
Fixed Maturity Bond V Fund 68
Fixed Maturity Bond VI Fund 69
Fixed Maturity Bond VII Fund 71
Fixed Maturity Bond VIII Fund 72
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund 74
Flexible Fixed Income Fund 76
Flexible Fixed Income Plus Fund 77
Global High Yield Bond Fund 78
Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund 79
International High Yield Opportunities Fund 80
Low Duration European Covered Bond Fund 81
Low Duration US High Yield Bond Fund 82
Multi Credit Fund of Funds 83
Norwegian Bond Fund 84
Norwegian Short-Term Bond Fund 85
Swedish Bond Fund 86
Swedish Short-Term Bond Fund 87
US Corporate Bond Fund 88
US Corporate Sustainable Stars Bond Fund 89
US High Yield Bond Fund 90
US High Yield Sustainable Stars Bond Fund 91
US Total Return Bond Fund 92

Balanserte fond 93

Balanced Income Fund 93
GBP Diversified Return Fund 94
Smart Step Fund 95
Smart Step Strategic Europe Fund 96
Stable Return Fund 98

Fond med absolutt avkastning 99

Alpha 7 MA Fund 99
Alpha 10 MA Fund 100
Alpha 15 MA Fund 101
Dynamic Rates Opportunities Fund 102
Global Equity Long/Short Fund 104

Kredittpolitikk 105

Ansvarlig investeringspolitikk 105

Risikobeskrivelser 106

Generelle investeringsfullmakter og -restriksjoner 113

Hvordan fondene bruker instrumenter og teknikker 117

Investere i fondene 120

SICAV-selskapet 135

Forvaltningsselskapet 138

Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon 143

Til potensielle investorer

Alle investeringer medfører risiko

For disse fondene, som for de fleste investeringer, kan den fremtidige avkastningen skille seg fra tidligere utvikling. Det finnes ingen garanti for at noe fond vil oppnå sine mål eller noe bestemt avkastningsnivå.

Fondsinvesteringer er ikke bankinnskudd. Verdien av investeringen din kan gå både opp og ned, og du kan tape noen eller alle pengene du har investert. Inntektsnivåer kan også gå opp eller ned (i prosent eller i rede penger). Ikke noe fond i dette prospektet er beregnet som en fullstendig investeringsordning, og ikke alle fondene egner seg for alle investorer.

Før du investerer i noe fond, bør du sette deg inn i dets risikoer, kostnader og investeringsvilkår, og hvor godt disse egenskapene passer til dine økonomiske omstendigheter og risikotoleranse.

Som potensiell investor er det ditt ansvar å kjenne til og følge alle gjeldende lover og forskrifter, blant annet valutarestriksjoner, og å være klar over potensielle skattekonsekvenser. Vi anbefaler at du rådfører deg med en investeringsrådgiver, juridisk rådgiver og skatterådgiver før du investerer.

Alle forskjeller mellom pålydende valuta for porteføljeverdipapirer, andelsklassevalutaer og din egen valuta kan eksponere deg for valutarisiko. Hvis valutaen i hjemlandet ditt er en annen enn andelsklassens valuta, kan avkastningen du får som investor være svært forskjellig fra avkastningen som andelsklassen rapporterer.

Hvem kan investere i disse fondene

Distribusjon av dette prospektet, tilbud av disse andelene for salg eller investering i disse andelene er kun lovlig der andelene er registrert for offentlig salg eller der salg ikke er forbudt ved lokal lov eller forskrift. Dette prospektet er ikke et tilbud eller en oppfordring i noen jurisdiksjon, eller til noen investor, der det ikke er tillatt ved lov eller der personen som gir tilbudet eller oppfordringen, ikke er kvalifisert til å gjøre det.

Andelene i SICAV-selskapet kan ikke tilbys eller selges, direkte eller indirekte, i USA. Med mindre styret eller forvaltningsselskapet vedtar noe annet, kan US-personer ikke tegne andeler i SICAV-selskapet.

US-personer omfatter ikke ikke-US-personer ("Non-United States person") slik begrepet brukes i regel 4.7 under den amerikanske loven om råvarebørser (U.S. Commodity Exchange Act) med endringer. Derfor kan amerikanske skattebetalere, som definert med hensyn til føderal inntektsskatt i USA, tegne andeler i SICAV-selskapet så lenge de ikke kvalifiserer som US-personer.

Kontakt oss hvis du trenger mer informasjon om restriksjoner på eie av andeler (se nedenfor).

Hvilken informasjon du kan stole på

Når du skal bestemme deg om du skal investere i et fond eller ikke, bør du se på (og lese hele) det seneste prospektet, vedtektene, tegningsformularet med vilkårene, de relevante dokumentene med nøkkelinformasjon for investorer ("KIID")/dokumenter med nøkkelinformasjon (KID) og de seneste regnskapsrapportene. Disse dokumentene er tilgjengelig som beskrevet under **"Varsler og publikasjoner"**. Ved å tegne andeler i noen av disse fondene, anses du å ha godtatt vilkårene som beskrives i disse dokumentene.

Sammen inneholder alle disse dokumentene den eneste godkjente informasjonen om fondene og SICAV-selskapet. Informasjonen i dette prospektet, eller i ethvert dokument om SICAV-selskapet eller fondene, kan ha blitt endret siden utgivelsesdatoen.

Hvis det er uoverensstemmelse i oversettelser av dette prospektet, KIID/KID-arkene eller regnskapsrapportene, er det den engelske versjonen skal gjelde.

Valutaforkortelser

AUD	Australsk dollar
BRL	Brasiliansk real
CAD	Kanadisk dollar
CNH	Utenlandsk renminbi
CNY	Innenlandsk renminbi
CHF	Sveitsisk franc
DKK	Dansk krone
EUR	Euro
GBP	Britisk pund
HKD	Hongkongdollar
JPY	Japansk yen
NOK	Norsk krone
PLN	Polsk zloty
RMB	Folkerepublikken Kina renmimbi (innenfor og utenfor Kina)
SEK	Svensk krone
SGD	Singapore-dollar
USD	Amerikansk dollar

KONTAKT OSS

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Tlf.: +352 27 86 51 00
Faks: +352 27 86 50 11

nordeafunds@nordea.com

nordea.lu

Fondsbeskrivelser

Alle fondene som er beskrevet i dette prospektet, er en del av Nordea 1, SICAV, som fungerer som en paraplystruktur for dem. SICAV-selskapet eksisterer for å tilby investorer tilgang til aktiv profesjonell forvaltning gjennom et spekter av fond beregnet på å søke inntekt og/eller langsiktig kapitalvekst samtidig som investeringene diversifiseres for å dempe effekten av risikoer.

I henhold til lover og forskrifter har hvert fond lov til å investere som beskrevet i "Generelle investeringsfullmakter og -restriksjoner", og er like forpliktet til å overholde restriksjonene oppgitt i samme avsnitt. Hvert fond har imidlertid sin egen investeringspolitikk, som stort sett er smalere enn det som lover og forskrifter tillater. Beskrivelser av de spesifikke investeringsmålene, de viktigste investeringene og andre viktige egenskaper ved hvert fond, begynner på neste side.

Styret i SICAV-selskapet har det overordnede ansvaret for SICAV-selskapets drift og dets investeringsaktiviteter, herunder investeringsaktivitetene til alle fondene. Styret har delegert den daglige forvaltningen av fondene til forvaltningsselskapet, som på sin side har delegert noen av sine funksjoner til forvaltere og tjenesteleverandører. Styret beholder tilsynet med forvaltningsselskapet.

Du finner mer informasjon om SICAV-selskapet, styret, forvaltningsselskapet og tjenesteleverandørene i de siste kapitlene i dette prospektet, "SICAV-selskapet" og "Forvaltningsselskapet".

Begreper med spesifikke betydninger

Begrepene nedenfor har følgende betydninger i dette prospektet.

2010-loven Den luxembourgske loven av 17. desember 2010 om kollektive investeringsforetak.

vedtekter SICAV-fondets vedtekter.

basisvaluta Valutaen som et fond bruker til å føre sitt regnskap for porteføljen og regne ut sin primær-NAV.

styre SICAV-fondets styre.

virkedag Hver dag som forvaltningsselskapet har åpent. Dette utelukker alle offentlige fridager i Luxembourg samt langfredag og 24. desember. Etter eget skjønn kan forvaltningsselskapet også være stengt på andre dager. I slike tilfeller vil andelseiere bli varslet slik loven krever.

kvalifisert stat Enhver stat som styret anser å være i samsvar med et gitt fonds investeringsportefølje.

fremvoksende markeder Land med mindre utviklede økonomier og/eller dårligere etablerte finansmarkeder og potensielt høyere økonomisk vekst. Eksempler omfatter de fleste land i Asia, Latin-Amerika, Øst-Europa, Midtøsten og Afrika. Listen med fremvoksende markeder er gjenstand for endring. Forvaltningsselskapet vil, etter eget skjønn og basert på gjennomganger av anerkjente indeksleverandører, fastslå hvilke land som utgjør fremvoksende markeder

EMIR EUs forordning for markedsinfrastruktur (EMIR), kjent som Refit-forordningen etter EU-kommisjonens program for målrettet og effektiv regelverksutforming.

ESG Miljø, samfunnsansvar og eierstyring

EU-taksonomi EU-taksonomiforskriften (EU) 2020/852 fra europaparlamentet og -rådet vedtatt 18. juni 2020 om fastsettelse av ramme for å fremme bærekraftige investeringer og om endring av forordning (EU) 2019/2088.

regnskapsrapporter SICAV-selskapets årsberetning samt eventuelle halvårsrapporter som er gitt ut siden den seneste årsberetningen.

fond Med unntak av der noe annet er angitt, ethvert underfond som SICAV-fondet er paraply-UCITS for. Tilsvarer "underfond" i vedtektene og visse andre dokumenter, som angitt i disse dokumentene, og "produkt" i sammenheng med SFDR

GDPR Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2016/679 av 27. april 2016 om vern av fysiske personer i forbindelse med behandling av personopplysninger og om fri utveksling av slike opplysninger samt om oppheving av direktiv 95/46/EF (generell personvernforordning).

institusjonelle investorer Investorer innenfor betydningen av paragraf 174 i 2010-loven, for eksempel kredittinstitusjoner og andre finansfaglige organer som investerer på vegne av seg selv eller andre investorer (enten det er i forbindelse med en skjønnsmessig forvaltningsavtale eller institusjonelt), samt forsikringsselskaper, pensjonsfond og andre UCI-fond.

KID Dokument med nøkkelinformasjon

KIID Dokument med nøkkelinformasjon for investorer.

medlemsstat En stat som er medlem av EU eller EØS.

NAM Nordea Asset Management, kapitalforvaltningsvirksomheten som utføres av Nordea Investment Funds S.A. og Nordea Investment Management AB, inklusive datterselskaper og filialer.

NAV Netto andelsverdi. Verdien av én andel i et fond.

Nordea-konsernet Nordea Bank Abp og alle dets tilknyttede enheter, inklusive Nordea Investment Funds S.A.

Viktigste negative konsekvenser (PAI) er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljømessige, sosiale og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelse.

Paris-avtalen Den internasjonale traktaten om globale klimaendringer som ble inngått i 2015 på FNs klimakonferanse, og som trådte i kraft 4. november 2016.

Policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen NAMs retningslinjer om å ekskludere selskaper som er involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel hvis de ikke har en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som er i samsvar med målet i Paris-avtalen.

prospekt Dette dokumentet.

offentlig myndighet Enhver stat, statsorgan, overnasjonal myndighet, lokal myndighet eller statsstøttet organisasjon.

regulert marked Et regulert marked i betydningen det gis i direktivet (2014/65/EC) fra EU-parlamentet, som er i regelmessig drift, er anerkjent og åpent for offentligheten.

SFDR Forordning 2019/2088 om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren.

SFDR RTS de reguleringsmessige tekniske standardene i SFDR

SICAV Nordea 1, SICAV.

bærekraftsfaktorer Saker relatert til miljø, samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser.

UN SDGs Målene for bærekraftig utvikling som ble vedtatt av FNs generalforsamling 25. september 2015 som en del den globale rammen for bærekraftig utvikling som er kjent som 2030-agendaen for bærekraftig utvikling.

US-person En av følgende, men ikke begrenset til:

- en person bosatt i USA, et legat der et legatstyremedlem er en US-person eller et bo der bobestyreren eller administratoren er bosatt i USA
- et ansvarlig selskap eller aksjeselskap organisert eller registrert i henhold til amerikansk føderal eller delstatslov
- ethvert organ eller filial av et ikke-amerikansk rettssubjekt som befinner seg i USA
- enhver forvalterkonto som ikke kan disponeres etter forvalterens eget skjønn, eller lignende konto (som ikke er en bo- eller legatkonto) som disponeres av en megler eller annen betrodd person til fordel for eller på vegne av en US-person
- en forvalterkonto eller lignende konto (som ikke er en bo- eller legatkonto) som disponeres av en megler eller annen betrodd person som er organisert, registrert eller (hvis det er en enkeltperson) bosatt i USA
- et ansvarlig selskap eller aksjeselskap som er organisert eller registrert av en US-person i henhold til ikke-amerikanske lover primært for å investere i verdipapirer som ikke er registrert i henhold til Securities Act-loven av 1933, med mindre det er organisert eller registrert og eid av akkrediterte investorer (som definert i Securities Act-loven av 1933) som ikke er naturlige personer, bo eller legater
- enhver annen US-person definert i US Rule 902 i Regulation S

verdivurderingsdag En dag når et fond behandler transaksjoner i sine andeler og for det formålet kunngjør en NAV. Med mindre det er definert på en annen måte for et bestemt fond, er en virkedag ikke en verdivurderingsdag hvis, på denne dagen, børsen eller markedet der en betydelig del (som bestemt av styret eller dets delegat) av fondets investeringer omsettes, er stengt, har begrensninger, er suspendert, avlyst eller på annen måte endret.

VAG henviser til den tyske loven om tilsyn med forsikringsforetak eller "Versicherungsaufsichtsgesetz", som blant annet regulerer investeringsgrensene for foretak som driver forsikringsvirksomhet og visse pensjonsfond.

vi, oss SICAV-selskapet, når det handler gjennom styret eller gjennom en av tjenesteleverandørene beskrevet i dette prospektet, unntatt revisoren og eventuelle distributører.

du, deg Enhver tidligere, nåværende eller prospektiv andelseier eller agent for denne.

Nordea 1 –
Asia ex Japan Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI All Country Asia Ex Japan – Net Return Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i asiatiske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Asia utenom Japan.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:
Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 25 %

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko – Kina
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Asian Sustainable Stars Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI All Country Asia Ex. Japan – Net Return Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i asiatiske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Asia utenom Japan.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:
Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 25 %

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko – Kina
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Chinese Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI China 10/40 – Net Return Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i kinesiske selskaper.

Spesifikt investerer fondet 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Folkerepublikken Kina.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:
Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 50 %

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Landrisiko – Kina
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som vurderer de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI Emerging Markets ex China 10/40 Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper i fremvoksende markeder.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i fremvoksende markeder utenom Kina.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Emerging Sustainable Stars Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI Emerging Markets Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper i fremvoksende markeder.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i fremvoksende markeder.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum netto eiendeler som er vist:
Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 25 %

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder knyttet til miljømessige, sosiale og eierstyringsmessige egenskaper, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko – Kina
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –

Empower Europe Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI Europe IMI Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i europeiske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Europa.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje fokuserer forvaltningsteamet på selskaper på tvers av markedsverdier som tjener på et skarpere fokus på energirobusthet, reshoring av industriproduksjon, samt forsvar og cybersikkerhet, og som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Valuta
- Derivater
- Aksjer

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en tematisk tilnærming
- ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Fondet er kvalifisert for franske PEA (Plan d'Epargne en Actions).

Nordea 1 –
Empower Longer Life Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI ACWI (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 25 %

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje fokuserer forvaltningsteamet på selskaper som tjener på økende forventet levetid og eldre befolkninger, og som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Landrisiko - Kina
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Aksjer med liten og middels markedsverdi
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en tematisk tilnærming
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder.
- Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene**") ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

ReferanseindeksMSCI Europe SMID Cap Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i europeiske selskaper med liten og middels markedsverdi.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Europa og som har en markedsverdi på EUR 20 milliarder eller mindre, eller som er bestanddeler i fondets referanseindeks.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Likviditet
- Aksjer med liten og middels markedsverdi
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
European Sustainable Stars Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI Europe Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i europeiske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Europa.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global AI Innovators Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI ACWI Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje, fokuserer forvaltningsteamet på selskaper som muliggjør en bredere anvendelse av KI, bygger KI inn i sine produkter og tjenester for å tjene penger, eller som tjener på KI ved å bruke det til å få bedre effektivitet og/eller skape inntekter, og som virker å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Sands Capital Management, LLC

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en tematisk tilnærming
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Climate and Environment Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å investere i bærekraftige investeringer i henhold til dets bærekraftige investeringsmål, og i tillegg gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI World Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje fokuserer forvaltningsteamet på selskaper som utvikler klima- og miljøvennlige løsninger, for eksempel fornybar energi og ressurseffektivitet og som synes å gi førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet har bærekraftig investering som mål, innenfor betydningen i paragraf 9 i SFDR, og som forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst med en tematisk tilnærming
- ønsker å investere i et fond som har bærekraftig investering som mål, og som tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Climate Transition Engagement Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI ACWI Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:
Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 25 %

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje fokuserer investeringsteamet på selskaper som viser at de har en overgang mot miljømessig bærekraftige forretningspraksiser, med spesielt fokus på å være på linje med Paris-avtalen, og som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Nordea Asset Management UK Ltd

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko – Kina
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Disruption Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI ACWI Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje fokuserer forvaltningsteamet på selskaper som endrer spillereglene og som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Selskaper som endrer spillereglene, er dem som har produkter eller tjenester som er meget innovative og har potensial til å forstyrre eksisterende forretningsmodeller.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Diversity Engagement Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI ACWI Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje, fokuserer forvaltingsteamet på selskaper som innfrir våre forventninger når det gjelder mangfold, herunder, men ikke begrenset til, kjønn, etnisitet, alder og sosioøkonomisk status, eller som arbeider aktivt med å forbedre seg, for eksempel gjennom aksjonærengasjement, på ett eller flere mangfoldsområder, og som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Dataene som er tilgjengelig i øyeblikket, er stort sett relatert til likestilling mellom kjønnene og kjønnsmangfold. Ettersom datakvalitet og -tilgjengelighet blir bedre, kan strategien gradvis bli i stand til å formelt innføre et bredere utvalg av mangfoldsindikatorer.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer. Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med en tematisk tilnærming
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Flexible Opportunities Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI World Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk
Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen "**Derivater fondene kan bruke**".

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje, tar forvaltningsteamet sikte på å utnytte muligheter ved å sette sammen en portefølje som overvekter visse faktorer som, for eksempel, men ikke begrenset til, bransjer, sektorer og regioner som virker å tilby relativt attraktive egenskaper knyttet til verdivurdering, kvalitet og grunnleggende fremdrift. Teamet vil søke å velge selskaper som virker å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko
Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst med en diversifisert tilnærming til investeringer
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Impact Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å investere i bærekraftige investeringer i henhold til dets bærekraftsmål, og i tillegg gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI ACWI Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:
Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 25 %

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje fokuserer investeringsteamet på selskaper som utvikler klima- og miljøvennlige løsninger, slik som fornybar energi og ressurseffektivitet, eller sosiale løsninger gjennom deres produkter og tjenester, og som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet har bærekraftig investering som mål, innenfor betydningen i paragraf 9 i SFDR, og som forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko - Kina
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst med en tematisk tilnærming
- ønsker å investere i et fond som har bærekraftig investering som mål, og som tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det investerer minst 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Listed Infrastructure Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden som eier, forvalter eller utvikler infrastrukturutstyr eller -anlegg.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer i infrastrukturselskaper.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje kombinerer forvaltningsteamet region- og sektorallokering med fundamental selskapsanalyse for å velge selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Eiendomsinvesteringer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Opportunity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI ACWI Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Loomis, Sayles & Company, LP.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Portfolio Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI World Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Real Estate Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks FTSE EPRA Nareit Developed Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom investeringsfond, i aksjer i eiendomsselskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer i eiendomsselskaper og eiendomsinvesteringsfond (REIT).

Fondet kan investere inntil 20 % av sum eiendeler i aksjer i eiendomsselskaper i fremvoksende markeder.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Duff & Phelps Investment Management Co.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Eiendomsinvesteringer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Nordea 1 –
Global Small Cap Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI World Small Cap Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper med liten markedsverdi over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper med markedsverdi (på kjøpstidspunktet) mellom USD 50 millioner og USD 10 milliarder, eller som omfattes av referanseindeksen.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) GW&K Investment Management LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Aksjer med liten og middels markedsverdi
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Social Empowerment Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å investere i bærekraftige investeringer i henhold til dets bærekraftige investeringsmål, og i tillegg gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI ACWI Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:
Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 25 %

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje fokuserer forvaltningsteamet på selskaper som leverer samfunnsløsninger gjennom deres produkter eller tjenester, og som synes å gi førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet har bærekraftig investering som mål, innenfor betydningen i paragraf 9 i SFDR, og som forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko - Kina
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst med en tematisk tilnærming
- ønsker å investere i et fond som har bærekraftig investering som mål, og som tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Stable Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks 70 % MSCI World Index (Net Return) og 30 % EURIBOR 1M (FX adjusted). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens. MSCI World Index (Net Return) og MSCI World Minimum Volatility Index (Net Return) kun for sammenligning av risiko. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha noen likheter med referanseindeksenes.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Stable Equity Fund — Euro Hedged

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks 70 % MSCI World Index (Net Return) hedged to EUR og 30 % EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens. MSCI World Index (Net Return) hedged to EUR og MSCI World Minimum Volatility Index (Net Return) hedged to EUR kun for sammenligning av risiko. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha noen likheter med referanseindeksenes.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen. Minst 90 % av fondets valutaeksponering i porteføljen sikres mot basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Derivater
- Aksjer
- Sikring
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med minimert mulig valutarisiko i basisvalutaen
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Stable Equity Plus Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI World Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: 40 % forventet; maksimalt 60 %

Fondet bruker TRS-er kontinuerlig som en viktig komponent av investeringsstrategien ved å hovedsakelig skaffe eksponering mot selskaper og øke giringen.

Bruken kan normalt svinge i nærheten av det forventede nivået, men under visse omstendigheter øke til maksimalnivået, avhengig av, men ikke begrenset av, slike ting som markedsforhold og fondsforvalterens markedsforventninger.

Du finner mer informasjon under **"Rapportering om bruk av SFT-er"**.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Teamet øker giringen ved å ta posisjoner i aksjederivater for å øke fondets forventede avkastning.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å investere i bærekraftige investeringer i henhold til dets bærekraftige investeringsmål, og i tillegg gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks 50 % FTSE EPRA Nareit Developed Index (Net Return) og 50 % FTSE Global Core Infra 50/50 Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer i børsnoterte eiendomsaktiva, som for eksempel børsnoterte infrastruktur- og eiendomsselskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer i infrastruktur- og/eller eiendomsselskaper og eiendomsinvesteringsfond.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater og teknikker Fondet kan bruke derivater til sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter: Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje investerer forvaltningsteamet i børsnoterte realaktiva, som for eksempel børsnoterte eiendoms- og infrastrukturselskaper som, i henhold bærekraftig tiltak og standard kvalifiseringskriterier, bidrar i betydelig grad til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling med miljø- eller samfunnstema, og som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet har bærekraftig investering som mål, innenfor betydningen i paragraf 9 i SFDR, og som forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Derivater
- Eiendomsinvesteringer
- Aksjer
- Valuta
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond som har bærekraftig investering som mål, og som tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et blandingsfond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer minst 25% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Sustainable Stars Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI ACWI Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Transition Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI World Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater og teknikker Fondet kan bruke derivater til sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke".**

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter: Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger investeringsteamet hovedsakelig selskaper som viser at de har en omstillingsbane for forretningsmodellene sine slik at de kommer på linje med Paris-avtalen, og som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg 1.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et "aksjefond" i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det investerer minst 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Global Transition Titans Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI World Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater og teknikker Fondet kan bruke derivater til sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke".**

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter: Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje fokuserer investeringsteamet på selskaper som viser en omstilling mot miljømessig bærekraftige forretningspraksiser, med spesielt fokus på samsvar med Paris-avtalen, og som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg 1.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et "aksjefond" i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det investerer minst 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Indian Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI India 10/40 Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i indiske selskaper.

Spesifikt investerer fondet 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i India.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Bærekraft
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Latin American Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI EM Latin America 10/40 Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i latinamerikanske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Latin-Amerika.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Principal Asset Management LTDA

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Konsentrasjon
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Bærekraft
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Nordic Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i nordiske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Norden.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Nordic Equity Small Cap Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks Carnegie Small CSX Return Nordic. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i nordiske selskaper med liten markedsverdi.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Norden og som har en markedsverdi (på kjøpstidspunktet) som utgjør 0,50 % eller mindre av den samlede markedsverdien av de nordiske børsene, inklusive dem i København, Helsinki, Oslo, Reykjavik og Stockholm.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Likviditet
- Aksjer i selskaper med liten og mellomstor markedsverdi
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Nordic Sustainable Stars Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i nordiske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Norden.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
North American Sustainable Stars Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks Russell 3000 Index (Net Return). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i nordamerikanske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Nord-Amerika.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger investeringsteamet selskaper med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som tilbyr førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Derivater
- Aksjer
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Norwegian Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks Oslo Exchange Mutual Fund Index – Total Return. Kun for sammenligning av avkastningen.

Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i norske selskaper.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, børsnotert eller har det meste av sin virksomhet, i Norge.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta NOK.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Likviditet
- Bærekraft
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Stable Emerging Markets Equity Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks 80 % MSCI Emerging Markets Index (Net Return) og 20 % ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (FX adjusted). Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens. MSCI Emerging Markets Index (Net Return) og MSCI Emerging Markets Minimum Volatility Index (Net Return) kun for sammenligning av risiko. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha noen likheter med referanseindeksenes.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper i fremvoksende markeder.

Spesifikt investerer fondet minst 75 % av sum eiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i fremvoksende markeder.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- Kina A-aksjer (direkte via Stock Connect): 25 %

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet selskaper som synes å ha førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Landrisiko – Kina
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Likviditet
- Bærekraft
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende aksjemarkeder

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et aksjefond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer mer enn 50 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Active Rates Opportunities Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks iBoxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller indirekte gjennom derivater, i europeiske obligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer som er utstedt eller garantert av overnasjonale organer, stater, kommunale og regionale myndigheter, statseide eller statsgaranterte organer i Europa, eller som er utstedt i europeiske valutaer, i europeiske obligasjoner med fortrinnsrett eller obligasjoner med fortrinnsrett som er pålydende europeiske valutaer. Fondet investerer også minst én tredjedel av sum eiendeler i gjeldspapirer med en rating på AAA/Aaa eller lavere, men ikke lavere enn A-/A3 eller tilsvarende. Fondets modifiserte durasjon er mellom -0,5 og +4.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- gjeldspapirer med en rating på BB+/Ba1 eller lavere, inklusive verdipapirer uten rating: 25 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk av gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler (% av sum eiendeler): 90 % forventet; maksimalt 100 %

Gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler blir hovedsakelig brukt kontinuerlig for effektiv porteføljeforvaltning. Spesielt kan bruk av repoer øke eksponeringen mot statsobligasjoner.

Som en del av investeringspolitikken vil fondet bruke gjenkjøpsavtaler til å gire sin eksponering for å øke fondets forventede avkastning, noe som forklarer det høye nivået for forventet bruk.

Du finner mer informasjon under **"Rapportering om bruk av SFT-er"**.

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Giring
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 1100 %

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Danish Covered Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks 75 % NDA Govt CM5 og 25 % NDA Govt CM3. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i danske obligasjoner med fortrinnsrett.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i obligasjoner med fortrinnsrett som er utstedt av offentlige myndigheter, eller av selskaper eller finansinstitusjoner som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i Danmark.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta DKK.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Obligasjon med fortrinnsrett
- Derivater
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Emerging Market Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner fra fremvoksende markeder.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer pålydende harde valutaer (som USD og EUR). Disse verdipapirene er utstedt av offentlige myndigheter eller selskaper som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i fremvoksende markeder.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e Metlife Investment Management, LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Bærekraft
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Emerging Market Corporate Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (CEMBI Broad Diversified) i USD. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner fra fremvoksende markeder pålydende USD.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer pålydende USD. Disse verdipapirene er utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i fremvoksende markeder.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e Metlife Investment Management, LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Bærekraft
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Emerging Market Select Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Kun for sammenligning av avkastning og overvåking av risiko.

Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Fondet bruker en referanseindeks som ikke tar hensyn til ESG-eksklusjonene som benyttes av fondet (se delen **"Sektor- og verdibaserte eksklusjoner"** i SFDR-tillegget)**.** Fondets eksponering mot visse sektorer kan derfor skille seg betraktelig fra dets referanseindeks, noe som kan føre til avkastningsavvik.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner fra fremvoksende markeder.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer pålydende harde valutaer (som USD og EUR). Disse verdipapirene er utstedt av offentlige myndigheter, kvasi-statlige utstedere eller selskaper som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i fremvoksende markeder.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og er forklart nærmere i vedlegg I.

Teamet kan også forvalte valuta på en aktiv måte.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e Metlife Investment Management, LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Renter
- Giring
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter inntekter og investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot fremvoksende obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på kort til mellomlang sikt.

Referanseindeks ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner pålydende EUR, og kredittmisligholdsswapper.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i selskapsobligasjoner pålydende EUR og kredittmisligholdsswapper der den underliggende kredittrisikoen er knyttet til selskapsobligasjoner pålydende EUR. Minst to tredjedeler av sum eiendeler investeres i verdipapirer med en langsiktig rating på minst BBB-/Baa3 eller tilsvarende. Fondets modifiserte durasjon er mellom 1 og 3.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Derivater
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European Corporate Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA Euro Corporate Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner pålydende EUR, og kredittmisligholdsswapper.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i selskapsobligasjoner pålydende EUR og kredittmisligholdsswapper der den underliggende kredittrisikoen er knyttet til slike obligasjoner. Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer med en langsiktig rating på AAA/Aaa eller lavere, men ikke lavere enn BBB-/Baa3 eller tilsvarende.

Fondets viktigste valutaeksponering er mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Derivater
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å investere i bærekraftige investeringer i henhold til dets bærekraftige investeringsmål, og i tillegg gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt

Referanseindeks ICE Euro Corporate Green, Social and Sustainable Bond Index kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i bærekraftige selskapsobligasjoner pålydende EUR.

Spesifikt investerer fondet minst to 85 % av sum eiendeler i merkede og andre bærekraftige obligasjoner, som forklart nøyere i Vedlegg I. Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i selskapsobligasjoner pålydende EUR Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer med en langsiktig rating på AAA/Aaa eller lavere, men ikke lavere enn BBB-/Baa3 eller tilsvarende.

Fondets viktigste valutaeksponering er mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet har bærekraftig investering som mål, innenfor betydningen i paragraf 9 i SFDR, og som forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Renter
- Derivater

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond som har bærekraftig investering som mål, og som tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA Euro Corporate Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner pålydende EUR, og kredittmisligholdsswapper.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i selskapsobligasjoner pålydende EUR og kredittmisligholdsswapper der den underliggende kredittrisikoen er knyttet til slike obligasjoner. Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer med en langsiktig rating på AAA/Aaa eller lavere, men ikke lavere enn BBB-/Baa3 eller tilsvarende.

Fondets viktigste valutaeksponering er mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

De ovennevnte ratingkriteriene gjelder også for underliggende verdipapirer for derivater.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje, velger investeringsteamet utstedere med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Derivater
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter inntekter og investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European Covered Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks iBoxx Euro Covered Total Return Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i europeiske obligasjoner med fortrinnsrett.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i obligasjoner med fortrinnsrett som er utstedt av selskaper eller finansinstitusjoner som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i Europa. Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer med en rating på AAA/Aaa eller lavere, men ikke lavere enn A-/A3 eller tilsvarende.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- gjeldspapirer med en rating på BB+/Ba1 eller lavere, inklusive verdipapirer uten rating: 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

De ovennevnte ratingkriteriene gjelder også for underliggende verdipapirer for derivater.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Obligasjon med fortrinnsrett
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European Cross Credit Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks 33 % ICE BofA BBB EUR Non-Financial Index Hedged to EUR og 67 % ICE BofA BB-B EUR Non-Financial Index HY Const Hedged to EUR. Kun for sammenligning av risiko. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner pålydende EUR, inklusive høyrenteobligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer pålydende EUR, som er utstedt av selskaper utenfor finanssektoren. Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer med en langsiktig rating på BBB+/Baa1 eller lavere, men ikke lavere enn B-/B3 eller tilsvarende. Fondet kan investere i verdipapirer utstedt av holdingselskaper i ethvert konsern, som også kan omfatte finansinstitusjoner.

Fondet har ikke tillatelse til å kjøpe verdipapirer uten rating eller verdipapirer som har en langsiktig rating under B-/B3 eller tilsvarende. Fondet vil selge verdipapirer som nedgraderes til en rating under de ovennevnte minsteratingene eller som mister sin rating, innen seks måneder.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

De ovennevnte ratingkriteriene gjelder også for underliggende verdipapirer for derivater.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European Financial Debt Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA Euro Financial High Yield Constrained Index 50 %; ICE BofA Euro Lower Tier 2 Corporate Index 25 %; ICE BofA Euro Subordinated Insurance Index 15 % og ICE EUR Contingent Capital Index 10 %. Kun for sammenligning av risiko. Risikoegenskapene til fondets portefølje vil ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner og kredittmisligholdsswapper fra finanssektoren i Europa.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer og kredittmisligholdsswapper utstedt av finansinstitusjoner (eller deres morselskap) som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Europa.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- betinget konvertible obligasjoner: 20 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

De ovennevnte ratingkriteriene gjelder også for underliggende verdipapirer for derivater.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- CoCo-obligasjoner
- Konsentrasjon
- Konvertible verdipapirer
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Giring
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 120%.

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European High Yield Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i europeiske høyrenteobligasjoner og kredittmisligholdsswapper.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i høyrente-gjeldspapirer, kredittmisligholdsswapper og andre gjeldspapirer, herunder betinget konvertible obligasjoner, som er pålydende europeiske valutaer eller utstedt av selskaper som er hjemmehørende eller som har det meste av sin virksomhet, i Europa.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 10 %
- betinget konvertible obligasjoner: 20 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

De ovennevnte ratingkriteriene gjelder også for underliggende verdipapirer for derivater.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- CoCo-obligasjoner
- Konvertible verdipapirer
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European High Yield Credit Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i europeiske høyrenteobligasjoner og kredittmisligholdsswapper.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i høyrente-gjeldspapirer, betinget konvertible obligasjoner og kredittmisligholdsswapper, som er pålydende europeiske valutaer, eller som er utstedt av selskaper (eller deres morselskap) som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Europa.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

De ovennevnte ratingkriteriene gjelder også for underliggende verdipapirer for derivater.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konvertible verdipapirer
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European High Yield Opportunities Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Kun for sammenligning av avkastningen.

Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i et bredt spekter av europeiske obligasjoner og gjeldspapirer.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i høyrente-gjeldspapirer, kredittmisligholdsswapper og andre gjeldspapirer, herunder aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer (inklusive CDO-er og CLO-er (ABS/MBS-er)) og betinget konvertible obligasjoner, som er pålydende europeiske valutaer eller utstedt av selskaper som er hjemmehørende eller som har det meste av sin virksomhet, i Europa.

Fondet kan investere i konvertible obligasjoner, betinget konvertible obligasjoner, samt swapper og andre derivater, herunder swapper og andre derivater basert på indekser for lån som kan benyttes av UCITS-fond.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 20 %
- betinget konvertible obligasjoner: 20 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er (% av sum eiendeler): 0–20 % forventet; maksimalt 40 %

Som svar på markedsforholdene kan fondet bruke TRS-er ved å både øke og sikre kreditteksponering mot relevante aktivaklasser. Fondet har et behov for raskt å tilpasse seg endrede markedsforhold, som når det er en mulighet til å skaffe seg eksponering mot relevante aktivaklasser eller når den risikojusterte avkastningen på TRS-er er den samme om investeringer i verdipapirer.

Du finner mer informasjon under **"Rapportering om bruk av SFT-er".**

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- CoCo-obligasjoner
- Konvertible verdipapirer
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å investere i bærekraftige investeringer i henhold til dets bærekraftige investeringsmål, og i tillegg gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt

Referanseindeks ICE European Currency High Yield Paris-Aligned Index Hedged to EUR. For sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i høyrenteobligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst 85 % av sum eiendeler i bærekraftige selskapsobligasjoner. Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i høyrente-gjeldspapirer, kredittmisligholdsswapper og andre gjeldspapirer, herunder betinget konvertible obligasjoner, som er pålydende europeiske valutaer eller utstedt av selskaper (eller deres morselskap) som er hjemmehørende eller som har det meste av sin virksomhet, i Europa.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter. Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer. Fondet har bærekraftig investering som mål, innenfor betydningen i paragraf 9 i SFDR, og som forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konvertible verdipapirer
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Likviditet
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond som har bærekraftig investering som mål, og som tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index – Total Return 100% Hedged to EUR. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i høyrenteobligasjoner og kredittmisligholdsswapper.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i høyrente-gjeldspapirer, kredittmisligholdsswapper og andre gjeldspapirer, herunder betinget konvertible obligasjoner, som er pålydende europeiske valutaer eller utstedt av selskaper (eller deres morselskap) som er hjemmehørende eller som har det meste av sin virksomhet, i Europa.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

De ovennevnte ratingkriteriene gjelder også for underliggende verdipapirer for derivater.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje, velger investeringsteamet utstedere med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konvertible verdipapirer
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter inntekter og investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European Short-Term Corporate Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Fondets mål er å gi investorer investeringsvekst på lang sikt

Referanseindeks iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 50 %; ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 50 %. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i europeiske selskapsobligasjoner av investeringsgrad med kort durasjon.

Fondet investerer nærmere bestemt i obligasjoner, gjeldspapirer, pengemarkedsinstrumenter og andre rentebærende instrumenter som utstedes eller garanteres av stater, offentlige organer, overnasjonale institusjoner og selskaper over hele verden. Fondet vil investere i verdipapirer med en gjenværende løpetid på 2 år eller mer. Fondets vektede gjennomsnittlige levetid forventes å være over 1 år. Verdipapirene er pålydende EUR. Fondet kvalifiserer ikke som et pengemarkedsfond innenfor betydningen av europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2017/1131 om pengemarkedsfond av 14. juni 2017.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer, blant annet 20 % investeringsverdipapirer med en gjennomsnittlig gjenværende løpetid på 2 år eller mer, som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter. Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer. Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer. Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper innenfor betydningen i artikkel 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i Vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Kreditt
- Derivater

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 1 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond som har bærekraftig investering som mål, og som tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
European Sustainable Labelled Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å investere i bærekraftige investeringer i henhold til dets bærekraftig investeringsmål, og i tillegg gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks JP Morgan EMU Government Bond Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i europeiske, bærekraftige obligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to 85 % av sum eiendeler i merkede og andre bærekraftige obligasjoner, som forklart nærmere i Vedlegg I. Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer utstedt eller garantert av overnasjonale organer, kommunale og regionale myndigheter, statseide eller statsgaranterte organer i Europa, eller som er utstedt i europeiske valutaer.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- gjeldspapirer med en rating lavere enn BBB-/Baa3 eller tilsvarende, inklusive verdipapirer uten rating: 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet har bærekraftig investering som mål, innenfor betydningen i paragraf 9 i SFDR, og som forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Derivater
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond som har bærekraftig investering som mål, og som tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Financial Credit Income Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer over hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i selskaps- og statsgjeldspapirer samt gjeldsrelaterte verdipapirer, inflasjonsindekserte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, konvertible obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av selskaper og stater, samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond.

En betydelig del av fondets sum eiendeler kan bli investert i høyrenteobligasjoner. Fondet vil imidlertid ikke investere i obligasjoner som, på investeringstidspunktet, har en langsiktig rating på B- eller tilsvarende.

Fondet kan investere opptil 80 % av sum eiendeler i ansvarlig gjeld.

Fondet kan investere opptil 50 % av sum eiendeler i betinget konvertible obligasjoner, blant annet tilleggskjernekapital 1 (AT1)-instrumenter utstedt av kredittinstitusjoner og begrensede kjernekapital 1 (RT1)-instrumenter utstedt av forsikringsselskaper.

Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

I perioden frem til utgangen av inntektsperioden, kan fondet ha høye nivåer med kontanter og kontantekvivalenter på grunn av forfallet til verdipapirene det er investert i. Følgelig kan det forekomme at investeringspolitikken som beskrives her samt investeringsrestriksjonene når det gjelder kontanter og kontantekvivalenter, ikke lenger er relevante i de siste 3 månedene før utgangen av inntektsperioden.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 10 %
- Maksimal eksponering mot betinget konvertible obligasjoner fra Nordea-konsernet vil ikke overstige 5 %.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet.

Teknikker og instrumenter Bruk av gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler (% av sum eiendeler): 10 % forventet; maksimalt 75 %.

Gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler blir hovedsakelig brukt kontinuerlig for effektiv porteføljeforvaltning.

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet følger en kjøp og hold-strategi for obligasjonsbeholdningene, som gjør at de fleste av instrumentene som eies av fondet forventes å bli beholdt inntil utgangen av inntektsperioden. Fondet vil hovedsakelig investere i ansvarlige obligasjoner, blant annet betinget konvertible obligasjoner fra finansielle utstedere, med sikte på å oppnå en stabil inntekt i den målsatte inntektsperioden. Ved utgangen av inntektsperioden vil fondet fortsette som et fond med variabel kapital.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- CDO/CLO
- CoCo-obligasjoner
- Kreditt
- Derivater
- Utbyttebetaling
- Renter
- Giring
- Likviditet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 200 %.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår risikoen ved fondet og har til hensikt å investere frem til utgangen av fondets inntektsperiode. Innløsningsgebyr kan gjelde for innløsningsordre som mottas før utløpet av inntektsperioden. Se delen **"Innløsningsgebyr"**..

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst ved å oppnå en stabil inntekt i inntektsperioden, som kunngjort i KID-dokumentet
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder.

Andelsklasser og utbyttepolitikk Fondet har til hensikt (men garanterer ikke) å utbetale interimutbytte minst årlig. Utbytte

kan omfatte utbetaling fra kapitalen (se **"andelsklasse L"** under **"Supplerende merking av andelsklasser"** for mer informasjon).

Tegningsperiode Fondet vil ha en introduksjonsperiode (**"ISP"**). I løpet av denne perioden vil fondet fordele investeringene på pengemarkedsinstrumenter, obligasjoner, UCITS/UCI-er, kontanter og kontantekvivalenter. Med mindre vi beslutter noe annet, vil fondet være stengt for tegninger etter utløpet av introduksjonsperioden.

Introduksjonsperioden samt den første lanseringsdatoen og fondets levetid vil bli kunngjort i KID-dokumentet.

Hvis det ved utløpet av introduksjonsperioden ikke er tilstrekkelig med tegninger til å bygge opp fondets portefølje i samsvar med målet og investeringspolitikken, kan vi bestemme oss for, til beste for andelseierne, å ikke lansere strategien.

Inntektsperiode Inntektsperioden vil løpe i den tidsperioden som er angitt i KID-dokumentet, som forventes å være mellom 3 og 6 år. Start- og sluttdato vil være tilgjengelig i KID-dokumentet. Ved utgangen av inntektsperioden vil fondet vil være åpent for innløsninger uten innløsningsgebyr og for nytegninger. Alternativt kan vi beslutte å avvikle eller fusjonere fondet. Styret vil informere andelseierne på forhånd om hvilket alternativ som velges.

Nordea 1 –
Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst ved å prioritere stabile inntekter gjennom en periode på tre år.

Referanseindeks EURIBOR 1 M. Kun til sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i gjeldspapirer av investeringsgrad, pålydende EUR.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i EUR-pålydende selskaps- og statsutstedte eller -tilknyttede verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter og renteswapper. Dessuten investeres minst to tredjedeler av sum eiendeler i verdipapirer med en langsiktig rating på minst BBB-/Baa3 eller tilsvarende. Opptil én tredjedel av sum eiendeler kan investeres i verdipapirer med rating under investeringsgrad og uten rating.

I perioden frem til forfall, kan fondet ha høye nivåer med kontanter og kontantekvivalenter på grunn av forfallet til verdipapirene det er investert i. Følgelig kan det hende at investeringspolitikken beskrevet her samt investeringsrestriksjonene, ikke lenger er relevante i de siste 3 månedene før forfallsdato. Det kan også hende at kontantbeholdningen vil utgjøre mer enn 20 % av fondets nettokapital.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Det tas hensyn til fondets utløpsdato når det gjøres investeringer. Fondet følger en kjøp og hold-strategi, som gjør at de fleste av instrumentene som eies av fondet forventes å bli beholdt inntil forfall.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Derivater
- Utbyttebetaling
- Fast forfallsdato
- Renter

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår risikoen ved fondet og har til hensikt å investere frem til fondets forfallsdato. Innløsningsgebyr kan gjelde for innløsningsordre som mottas før forfallsdato. Se delen "**Innløsningsgebyr**".

Fondet kan appellere til investorer som:

- ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som vurderer de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder
- er på utkikk etter investeringsvekst ved å oppnå stabile inntekter gjennom en periode på tre år.

Andelsklasser og utbyttepolitikk Fondet har til hensikt (men garanterer ikke) å utbetale interimutbytte årlig. Utbytte kan omfatte utbetaling fra kapitalen (se "**andelsklasse L**" under "**Supplerende merking av andelsklasser**" for mer informasjon).

Tegningsperiode Fondet hadde en introduksjonsperiode som startet 15. mars 2024 og ble avsluttet 19. april 2024, med lanseringsdato 19. april 2024.

Forfallsdato Dette fondet vil forfalle 3 år etter lanseringsdatoen, hvoretter det blir avviklet. Hvis uvanlige markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste å selge fondets aktiva med det formål å avvikle fondet på utløpsdatoen, kan vi beslutte å utsette utløpsdatoen med opptil 6 måneder.

Nordea 1 –
Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst ved å prioritere stabile inntekter gjennom en periode på tre år.

Referanseindeks EURIBOR 1 M. Kun til sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer over hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i selskaps- og statsgjeldspapirer samt gjeldsrelaterte verdipapirer, inflasjonsindekserte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, konvertible obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av selskaper og stater, samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

I perioden frem til forfall, kan fondet ha høye nivåer med kontanter og kontantekvivalenter på grunn av forfallet til verdipapirene det er investert i. Følgelig kan det forekomme at investeringspolitikken som beskrives her samt investeringsrestriksjonene når det gjelder kontanter og kontantekvivalenter, ikke lenger er relevante i de siste 3 månedene før forfallsdato.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: 0–10 % forventet; maksimalt 10 %

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Det tas hensyn til fondets utløpsdato når det gjøres investeringer. Fondet følger en kjøp og hold-strategi, som gjør at de fleste av instrumentene som eies av fondet forventes å bli beholdt inntil forfall.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- CDO/CLO
- Konsentrasjon
- Kreditt
- Derivater
- Likviditet
- Utbyttebetaling
- Fast forfallsdato
- Renter

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se "**Integrering av bærekraftighetsrisiko som gjelder alle fond**" og "**Risikobeskrivelser".**

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår risikoen ved fondet og har til hensikt å investere frem til fondets forfallsdato. Innløsningsgebyr kan gjelde for innløsningsordre som mottas før forfallsdato. Se delen "**Innløsningsgebyr**"

Fondet kan appellere til investorer som:

- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder
- er på utkikk etter investeringsvekst ved å oppnå stabile inntekter gjennom en periode på tre år.

Andelsklasser og utbyttepolitikk Fondet har til hensikt (men garanterer ikke) å utbetale interimutbytte årlig. Utbytte kan omfatte utbetaling fra kapitalen (se "**andelsklasse L**" under "**Supplerende merking av andelsklasser**" for mer informasjon).

Tegningsperiode Fondet hadde en introduksjonsperiode som startet 20. januar 2025 og ble avsluttet 17. mars 2025, med lanseringsdato 19. mars 2025.

Forfallsdato Dette fondet vil forfalle 3 år etter lanseringsdatoen, hvoretter det blir avviklet. Hvis uvanlige markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste å selge fondets aktiva med det formål å avvikle fondet på utløpsdatoen, kan vi beslutte å utsette utløpsdatoen med opptil 6 måneder.

Nordea 1 –
Fixed Maturity Bond III Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst ved å prioritere stabile inntekter over fondets levetid (som kunngjort i KID-dokumentet).

Referanseindeks EURIBOR 1 M. Kun til sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer over hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i selskaps- og statsgjeldspapirer samt gjeldsrelaterte verdipapirer, inflasjonsindekserte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, konvertible obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av selskaper og stater, samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

I perioden frem til forfall, kan fondet ha høye nivåer med kontanter og kontantekvivalenter på grunn av forfallet til verdipapirene det er investert i. Følgelig kan det forekomme at investeringspolitikken som beskrives her samt investeringsrestriksjonene når det gjelder kontanter og kontantekvivalenter, ikke lenger er relevante i de siste 3 månedene før forfallsdato.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: 0–10 % forventet; maksimalt 10 %

Teknikker og instrumenter

Bruk av gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler (% av sum eiendeler): 10 % forventet; maksimalt 75 %.

Gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler blir hovedsakelig brukt kontinuerlig for effektiv porteføljeforvaltning.

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Det tas hensyn til fondets utløpsdato når det gjøres investeringer. Fondet følger en kjøp og hold-strategi, som gjør at de fleste av instrumentene som eies av fondet forventes å bli beholdt inntil forfall.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- CDO/CLO
- Konsentrasjon
- Kreditt
- Derivater
- Likviditet
- Utbyttebetaling
- Fast forfallsdato
- Renter

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår risikoen ved fondet og har til hensikt å investere frem til fondets forfallsdato. Innløsningsgebyr kan gjelde for innløsningsordre som mottas før forfallsdato. Se delen "**Innløsningsgebyr**"

Fondet kan appellere til investorer som:

- ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som vurderer de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder
- er på utkikk etter investeringsvekst ved å oppnå stabile inntekter gjennom en periode på tre år.

Andelsklasser og utbyttepolitikk Fondet har til hensikt (men garanterer ikke) å utbetale interimutbytte minst årlig. Utbytte kan omfatte utbetaling fra kapitalen (se "**andelsklasse L**" under "**Supplerende merking av andelsklasser**" for mer informasjon).

Tegningsperiode Fondet vil ha en introduksjonsperiode ("ISP"). I løpet av denne perioden vil fondet fordele investeringene på pengemarkedsinstrumenter, obligasjoner, UCITS/UCI-er, kontanter og kontantekvivalenter.

Med mindre vi beslutter noe annet, vil fondet være stengt for tegninger etter utløpet av introduksjonsperioden.

Fondet vil bli lansert senest 5 virkedager etter utløpet av introduksjonsperioden.

Introduksjonsperioden samt den første lanseringsdatoen vil bli kunngjort i KID-dokumentet.

Hvis det ved utløpet av introduksjonsperioden ikke er tilstrekkelig med tegninger til å bygge opp fondets portefølje i samsvar med målet og investeringspolitikken, kan vi bestemme oss for, til beste for andelseierne, å ikke lansere fondet. Eventuelle tegningsbeløp som er mottatt vil bli tilbakebetalt så snart som praktisk mulig (uten renter).

Forfalls dato Fondets forfallsdato vil bli kunngjort i KID-dokumentet. På forfallsdatoen blir fondet avviklet eller fusjonert. Styret vil informere investorene på forhånd om hvilket alternativ som er valgt før forfallsdatoen. Hvis uvanlige markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste å selge fondets aktiva med det formål å avvikle fondet på utløpsdatoen, kan vi beslutte å utsette utløpsdatoen med opptil 6 måneder.

Nordea 1 –
Fixed Maturity Bond V Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst ved å prioritere stabile inntekter over fondets levetid (som kunngjort i KID-dokumentet).

Referanseindeks EURIBOR 1 M. Kun til sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer over hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i selskaps- og statsgjeldspapirer samt gjeldsrelaterte verdipapirer, inflasjonsindekserte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, konvertible obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av selskaper og stater, samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

I perioden frem til forfall, kan fondet ha høye nivåer med kontanter og kontantekvivalenter på grunn av forfallet til verdipapirene det er investert i. Følgelig kan det forekomme at investeringspolitikken som beskrives her samt investeringsrestriksjonene når det gjelder kontanter og kontantekvivalenter, ikke lenger er relevante i de siste 3 månedene før forfallsdato.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: 0–10 % forventet; maksimalt 10 %

Teknikker og instrumenter Bruk av gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler (% av sum eiendeler): 10 % forventet; maksimalt 75 %.

Gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler blir hovedsakelig brukt kontinuerlig for effektiv porteføljeforvaltning.

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Det tas hensyn til fondets utløpsdato når det gjøres investeringer. Fondet følger en kjøp og hold-strategi, som gjør at de fleste av instrumentene som eies av fondet forventes å bli beholdt inntil forfall.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- CDO/CLO
- Konsentrasjon
- Kreditt
- Derivater
- Likviditet
- Utbyttebetaling
- Fast forfallsdato
- Renter

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår risikoen ved fondet og har til hensikt å investere frem til fondets forfallsdato. Innløsningsgebyr kan gjelde for innløsningsordre som mottas før forfallsdato. Se delen "**Innløsningsgebyr**"

Fondet kan appellere til investorer som:

- ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som vurderer de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder
- er på utkikk etter investeringsvekst ved å oppnå stabile inntekter gjennom en periode på tre år.

Andelsklasser og utbyttepolitikk Fondet har til hensikt (men garanterer ikke) å utbetale interimutbytte minst årlig. Utbytte kan omfatte utbetaling fra kapitalen (se "**andelsklasse L**" under "**Supplerende merking av andelsklasser**" for mer informasjon).

Tegningsperiode

Fondet hadde en introduksjonsperiode som startet 13. oktober 2025 og ble avsluttet 16. desember 2025, med lanseringsdato 16. oktober 2025.

Forfallsdato Dette fondet vil forfalle 3 år etter lanseringsdatoen, hvoretter det blir avviklet eller fusjonert. Styret vil informere investorene på forhånd om hvilket alternativ som er valgt før forfallsdatoen: Hvis uvanlige markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste å selge fondets aktiva med det formål å avvikle fondet på utløpsdatoen, kan vi beslutte å utsette utløpsdatoen med opptil 6 måneder.

Nordea 1 –
Fixed Maturity Bond VI Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst ved å prioritere stabile inntekter over fondets levetid (som kunngjort i KID-dokumentet).

Referanseindeks EURIBOR 1 M. Kun til sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer over hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i selskaps- og statsgjeldspapirer samt gjeldsrelaterte verdipapirer, inflasjonsindekserte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, konvertible obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av selskaper og stater, samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

I perioden frem til forfall, kan fondet ha høye nivåer med kontanter og kontantekvivalenter på grunn av forfallet til verdipapirene det er investert i. Følgelig kan det forekomme at investeringspolitikken som beskrives her samt investeringsrestriksjonene når det gjelder kontanter og kontantekvivalenter, ikke lenger er relevante i de siste 3 månedene før forfallsdato.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: 0–10 % forventet; maksimalt 10 %

Teknikker og instrumenter Bruk av gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler (% av sum eiendeler): 10 % forventet; 75 % maksimalt.

Gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler blir hovedsakelig brukt kontinuerlig for effektiv porteføljeforvaltning.

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Det tas hensyn til fondets utløpsdato når det gjøres investeringer. Fondet følger en kjøp og hold-strategi, som gjør at de fleste av instrumentene som eies av fondet forventes å bli beholdt inntil forfall.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- CDO/CLO
- Konsentrasjon
- Kreditt
- Derivater
- Likviditet
- Utbyttebetaling
- Fast forfallsdato
- Renter

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår risikoen ved fondet og har til hensikt å investere frem til fondets forfallsdato. Innløsningsgebyr kan gjelde for innløsningsordre som mottas før forfallsdato. Se delen "**Innløsningsgebyr**"

Fondet kan appellere til investorer som:

- ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som vurderer de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder
- er på utkikk etter investeringsvekst ved å oppnå stabile inntekter gjennom en periode på tre år.

Andelsklasser og utbyttepolitikk Fondet har til hensikt (men garanterer ikke) å utbetale interimutbytte minst årlig. Utbytte kan omfatte utbetaling fra kapitalen (se "**andelsklasse L**" under "**Supplerende merking av andelsklasser**" for mer informasjon).

Tegningsperiode Fondet vil ha en introduksjonsperiode ("ISP"). I løpet av denne perioden vil fondet fordele investeringene på pengemarkedsinstrumenter, obligasjoner, UCITS/UCI-er, kontanter og kontantekvivalenter.

Med mindre vi beslutter noe annet, vil fondet være stengt for tegninger etter utløpet av introduksjonsperioden.

Fondet vil bli lansert senest 5 virkedager etter utløpet av introduksjonsperioden.

Introduksjonsperioden samt den første lanseringsdatoen vil bli kunngjort i KID-dokumentet.

Hvis det ved utløpet av introduksjonsperioden ikke er tilstrekkelig med tegninger til å bygge opp fondets portefølje i samsvar med målet og investeringspolitikken, kan vi bestemme oss for, til beste for andelseierne, å ikke lansere fondet. Eventuelle tegningsbeløp som er mottatt vil bli tilbakebetalt så snart som praktisk mulig (uten renter).

Forfallsdato Fondets forfallsdato vil bli kunngjort i KID-dokumentet, og på denne datoen vil fondet bli avviklet eller fusjonert. Styret vil informere investorene på forhånd om hvilket alternativ som er valgt før forfallsdatoen.

Hvis uvanlige markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste å selge fondets aktiva med det formål å avvikle fondet på utløpsdatoen, kan vi beslutte å utsette utløpsdatoen med opptil 6 måneder.

Nordea 1 –
Fixed Maturity Bond VII Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst ved å prioritere stabile inntekter over fondets levetid (som kunngjort i KID-dokumentet).

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer over hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i selskaps- og statsgjeldspapirer samt gjeldsrelaterte verdipapirer, inflasjonsindekserte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, konvertible obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av selskaper og stater, samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

I perioden frem til forfall, kan fondet ha høye nivåer med kontanter og kontantekvivalenter på grunn av forfallet til verdipapirene det er investert i. Følgelig kan det forekomme at investeringspolitikken som beskrives her samt investeringsrestriksjonene når det gjelder kontanter og kontantekvivalenter, ikke lenger er relevante i de siste 3 månedene før forfallsdato.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet.

Teknikker og instrumenter Bruk av gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler (% av sum eiendeler): 10 % forventet; maksimalt 75 %.

Gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler blir hovedsakelig brukt kontinuerlig for effektiv porteføljeforvaltning.

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Det tas hensyn til fondets utløpsdato når det gjøres investeringer. Fondet følger en kjøp og hold-strategi, som gjør at de fleste av instrumentene som eies av fondet forventes å bli beholdt inntil forfall.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Konsentrasjon
- Kreditt
- Derivater
- Utbyttebetaling
- Fast forfallsdato
- Renter
- Likviditet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i samsvar med fondets forfallsdato. Innløsningsgebyr kan gjelde for innløsningsordre som mottas før forfallsdatoen. Se delen **"Innløsningsgebyr"**..

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst ved å oppnå en stabil inntekt i perioden frem til fondets forfallsdato, som kunngjort i KID-dokumentet
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder.

Andelsklasser og utbyttepolitikk Fondet har til hensikt (men garanterer ikke) å utbetale interimutbytte minst årlig. Utbytte kan omfatte utbetaling fra kapitalen (se **"andelsklasse L"** under **"Supplerende merking av andelsklasser"** for mer informasjon).

Tegningsperiode Fondet vil ha en introduksjonsperiode ("ISP"). I løpet av denne perioden vil fondet fordele investeringene på pengemarkedsinstrumenter, obligasjoner, UCITS/UCI-er, kontanter og kontantekvivalenter. Med mindre vi beslutter noe annet, vil fondet være stengt for tegninger etter utløpet av introduksjonsperioden.

Introduksjonsperioden samt den første lanseringsdatoen og fondets levetid vil bli kunngjort i KID-dokumentet.

Hvis det ved utløpet av introduksjonsperioden ikke er tilstrekkelig med tegninger til å bygge opp fondets portefølje i samsvar med målet og investeringspolitikken, kan vi bestemme oss for, til beste for andelseierne, å ikke lansere strategien.

Forfallsdato Fondets forfallsdato vil bli kunngjort i KID-dokumentet. På forfallsdatoen blir fondet avviklet eller fusjonert. Styret vil informere andelseierne på forhånd om hvilket alternativ som velges. Hvis uvanlige markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste å selge fondets aktiva med det formål å avvikle fondet på utløpsdatoen, kan vi beslutte å utsette utløpsdatoen med opptil 6 måneder.

Nordea 1 –
Fixed Maturity Bond VIII Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst ved å prioritere stabile inntekter over fondets levetid (som kunngjort i KID-dokumentet).

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer over hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i selskaps- og statsgjeldspapirer samt gjeldsrelaterte verdipapirer, inflasjonsindekserte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, konvertible obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av selskaper og stater, samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

I perioden frem til forfall, kan fondet ha høye nivåer med kontanter og kontantekvivalenter på grunn av forfallet til verdipapirene det er investert i. Følgelig kan det forekomme at investeringspolitikken som beskrives her samt investeringsrestriksjonene når det gjelder kontanter og kontantekvivalenter, ikke lenger er relevante i de siste 3 månedene før forfallsdato.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet.

Teknikker og instrumenter Bruk av gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler (% av sum eiendeler): 10 % forventet; maksimalt 75 %.

Gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler blir hovedsakelig brukt kontinuerlig for effektiv porteføljeforvaltning.

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Det tas hensyn til fondets utløpsdato når det gjøres investeringer. Fondet følger en kjøp og hold-strategi, som gjør at de fleste av instrumentene som eies av fondet forventes å bli beholdt inntil forfall.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Konsentrasjon
- Kreditt
- Derivater
- Utbyttebetaling
- Fast forfallsdato
- Renter
- Likviditet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår risikoen ved fondet og har til hensikt å investere frem til fondets forfallsdato. Innløsningsgebyr kan gjelde for innløsningsordre som mottas før forfallsdatoen. Se delen **"Innløsningsgebyr"**.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst ved å oppnå en stabil inntekt i perioden frem til fondets forfallsdato, som kunngjort i KID-dokumentet
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder.

Andelsklasser og utbyttepolitikk Fondet har til hensikt (men garanterer ikke) å utbetale interimutbytte minst årlig. Utbytte kan omfatte utbetaling fra kapitalen (se **"andelsklasse L"** under **"Supplerende merking av andelsklasser"** for mer informasjon).

Tegningsperiode Fondet vil ha en introduksjonsperiode ("ISP"). I løpet av denne perioden vil fondet fordele investeringene på pengemarkedsinstrumenter, obligasjoner, UCITS/UCI-er, kontanter og kontantekvivalenter. Med mindre vi beslutter noe annet, vil fondet være stengt for tegninger etter utløpet av introduksjonsperioden.

Introduksjonsperioden samt den første lanseringsdatoen og fondets levetid vil bli kunngjort i KID-dokumentet.

Hvis det ved utløpet av introduksjonsperioden ikke er tilstrekkelig med tegninger til å bygge opp fondets portefølje i samsvar med målet og investeringspolitikken, kan vi bestemme oss for, til beste for andelseierne, å ikke lansere strategien.

Forfallsdato Fondets forfallsdato vil bli kunngjort i KID-dokumentet. På forfallsdatoen blir fondet avviklet eller fusjonert. Styret vil informere andelseierne på forhånd om hvilket alternativ som velges. Hvis uvanlige markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste å selge fondets aktiva med det formål å avvikle fondet på utløpsdatoen, kan vi beslutte å utsette utløpsdatoen med opptil 6 måneder.

Nordea 1 –
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst ved å prioritere stabile inntekter over fondets levetid (som kunngjort i KID-dokumentet).

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer over hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i selskaps- og statsgjeldspapirer samt gjeldsrelaterte verdipapirer, inflasjonsindekserte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, konvertible obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av selskaper og stater, samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

I perioden frem til forfall, kan fondet ha høye nivåer med kontanter og kontantekvivalenter på grunn av forfallet til verdipapirene det er investert i. Følgelig kan det forekomme at investeringspolitikken som beskrives her samt investeringsrestriksjonene når det gjelder kontanter og kontantekvivalenter, ikke lenger er relevante i de siste 3 månedene før forfallsdato.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet.

Teknikker og instrumenter Bruk av gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler (% av sum eiendeler): 10 % forventet; maksimalt 75 %.

Gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler blir hovedsakelig brukt kontinuerlig for effektiv porteføljeforvaltning.

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Det tas hensyn til fondets utløpsdato når det gjøres investeringer. Fondet følger en kjøp og hold-strategi for obligasjonsbeholdningene, som gjør at de fleste av instrumentene som eies av fondet forventes å bli beholdt inntil forfallsdatoen. I tillegg har fondet et aktivt CDS-overlegg som reduserer eller øker porteføljens kredittrisiko.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- CDO/CLO
- Konsentrasjon
- Kreditt
- Derivater
- Utbyttebetaling
- Fast forfallsdato
- Renter
- Giring
- Likviditet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 200 %.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i samsvar med fondets forfallsdato. Innløsningsgebyr kan gjelde for innløsningsordre som mottas før forfallsdatoen. Se delen **"Innløsningsgebyr"**.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst ved å oppnå en stabil inntekt i perioden frem til fondets forfallsdato, som kunngjort i KID-dokumentet
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder.

Andelsklasser og utbyttepolitikk Fondet har til hensikt (men garanterer ikke) å utbetale interimutbytte minst årlig. Utbytte kan omfatte utbetaling fra kapitalen (se **"andelsklasse L"** under **"Supplerende merking av andelsklasser"** for mer informasjon).

Tegningsperiode Fondet vil ha en introduksjonsperiode ("ISP"). I løpet av denne perioden vil fondet fordele investeringene på pengemarkedsinstrumenter, obligasjoner, UCITS/UCI-er, kontanter og kontantekvivalenter. Med mindre vi beslutter noe

annet, vil fondet være stengt for tegninger etter utløpet av introduksjonsperioden.

Introduksjonsperioden samt den første lanseringsdatoen og fondets levetid vil bli kunngjort i KID-dokumentet.

Hvis det ved utløpet av introduksjonsperioden ikke er tilstrekkelig med tegninger til å bygge opp fondets portefølje i samsvar med målet og investeringspolitikken, kan vi bestemme oss for, til beste for andelseierne, å ikke lansere strategien.

Forfallsdato Fondets forfallsdato vil bli kunngjort i KID-dokumentet. På forfallsdatoen blir fondet avviklet eller fusjonert. Styret vil informere andelseierne på forhånd om hvilket alternativ som velges. Hvis uvanlige markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste å selge fondets aktiva med det formål å avvikle fondet på utløpsdatoen, kan vi beslutte å utsette utløpsdatoen med opptil 6 måneder.

Nordea 1 –
Flexible Fixed Income Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks Bloomberg GlobalAgg index EUR, hedged. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer over hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i selskaps- og statsgjeldspapirer samt gjeldsrelaterte verdipapirer, inflasjonsindekserte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, konvertible obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av selskaper og stater, samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- misligholdte selskapsobligasjoner: 5 % (som følge av å eie selskapsobligasjoner som misligholdes. Fondet vil ikke investere aktivt i misligholdte selskapsobligasjoner)
- aksjer: 2,5% (som følge av å eie misligholdte verdipapirer)

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: 0–5 % forventet; maksimalt 10 %

Som reaksjon på markedsforholdene kan TRS-er brukes til å både øke og sikre eksponering mot relevante aktivaklasser. Fondet har behov for raskt å tilpasse seg endrede markedsforhold. Bruken kan variere over tid avhengig av markedsforhold og forventninger, som for eksempel rentesatser, inflasjon og verdivurdering av aksjer.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje benytter forvaltningsteamet en dynamisk aktivaallokeringsprosess uten begrensninger for å prøve å utnytte markedsmuligheter, for eksempel endringer i rentenivå og kredittspreader. Teamet velger verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter. Teamet kan også forvalte valuta på en aktiv måte.

Fondet kvalifiserer som et Paragraf 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konvertible verdipapirer
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Inflasjonsindekserte gjeldspapirer
- Renter
- Giring
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 300%.

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter inntekter og investeringsvekst
- er interessert i eksponering mot globale obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Flexible Fixed Income Plus Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks Bloomberg GlobalAgg index EUR, hedged. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og valutaer over hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i selskaps- og statsgjeldspapirer samt gjeldsrelaterte verdipapirer, inflasjonsindekserte obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, konvertible obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av selskaper og stater, samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- misligholdte selskapsobligasjoner: 5 % (som følge av å eie selskapsobligasjoner som misligholdes. Fondet vil ikke investere aktivt i misligholdte selskapsobligasjoner)
- aksjer: 2,5% (som følge av å eie misligholdte verdipapirer)

Fondet kan investere i verdipapirer med kredittrating på ethvert kvalitetsnivå, inklusive verdipapirer uten rating.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: 0–10 % forventet; maksimalt 20 %

Som reaksjon på markedsforholdene kan TRS-er brukes til å både øke og sikre eksponering mot relevante aktivaklasser. Fondet har behov for raskt å tilpasse seg endrede markedsforhold. Bruken kan variere over tid avhengig av markedsforhold og forventninger, som for eksempel rentesatser, inflasjon og verdivurdering av aksjer.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje benytter forvaltningsteamet en dynamisk aktivaallokeringsprosess uten begrensninger for å prøve å utnytte markedsmuligheter, for eksempel endringer i rentenivå og kredittspreader. Teamet velger verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter. Teamet kan også forvalte valuta på en aktiv måte.

Fondet kvalifiserer som et Paragraf 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konvertible verdipapirer
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Inflasjonsindekserte gjeldspapirer
- Renter
- Giring
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 900%.

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter inntekter og investeringsvekst
- er interessert i eksponering mot globale obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Global High Yield Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged to USD. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i selskaps-høyrenteobligasjoner over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i ansvarlig kapital- og høyrente-gjeldspapirer utstedt av selskaper.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) MacKay Shields LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged to USD. Kun for sammenligning av avkastningen.

Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Fondet bruker en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljømessige og sosiale egenskaper, og tar ikke hensyn til ESG-eksklusjonene som benyttes av fondet. Fondets eksponering mot visse sektorer kan derfor skille seg betraktelig fra dets respektive referanseindeks, noe som kan føre til avkastningsavvik.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i selskaps-høyrenteobligasjoner over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i ansvarlig kapital- og høyrente-gjeldspapirer utstedt av selskaper.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje, velger investeringsteamet utstedere med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper. Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) MacKay Shields LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
International High Yield Opportunities Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index USD hedged. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i selskaps-høyrenteobligasjoner over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i høyrente-gjeldspapirer utstedt av selskaper.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 20 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater og teknikker Fondet kan bruke derivater og andre teknikker til sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst med minimert mulig valutarisiko i basisvalutaen
- ønsker å investere i et fond med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot globale obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Low Duration European Covered Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på kort til mellomlang sikt.

Referanseindeks iBoxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i europeiske obligasjoner med fortrinnsrett.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i obligasjoner med fortrinnsrett som er utstedt av selskaper eller finansinstitusjoner som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i Europa. Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer med en rating på AAA/Aaa eller lavere, men ikke lavere enn A-/A3 eller tilsvarende. Fondets modifiserte durasjon er mellom 0 og 2.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- gjeldspapirer med en rating på BB+/Ba1 eller lavere, inklusive verdipapirer uten rating: 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Obligasjon med fortrinnsrett
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 1 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Low Duration US High Yield Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i amerikanske høyrente-selskapsobligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i høyrentegjeldspapirer som er pålydende USD eller er utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i USA. Fondets modifiserte durasjon er mellom 0 og 2, og den gjennomsnittlige effektivt vektede løpetiden til investeringene er mellom 0 og 7 år. Løpetidsmålingen tar hensyn til sannsynligheten for at obligasjoner blir innløst eller forhåndsbetalt.

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) MacKay Shields LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Likviditet
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Multi Credit Fund of Funds

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks Bloomberg Euro Government TR EUR (3-5y) 30 %, ICE BofA Euro Corporate TR EUR 55 % og ICE BofA Euro High Yield TR HEUR 15 %. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i fond som investerer på det europeiske markedet.

Spesifikt er fondet et fond av fond som primært investerer, direkte og indirekte, i et utvalg av UCITS- og UCI-fond med eksponering mot europeiske rentepapirmarkeder. Disse underliggende fondene investerer i et bredt spekter av instrumenter, herunder, men ikke begrenset til, statsobligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, inflasjonsindekserte obligasjoner, konvertible obligasjoner og andre gjeldspapirer utstedt eller garantert av europeiske stater, statlige organer, overnasjonale organisasjoner eller statsrelaterte enheter. Porteføljen kan også omfatte eksponering mot selskapsgjeldspapirer, kredittmisligholdsswapper og pengemarkedsinstrumenter. Investeringene er for det meste pålydende europeiske valutaer. Underliggende fond kan investere i verdipapirer utenfor Europa, avhengig av markedsmuligheter og porteføljestrategier.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Den forventede bruken i underliggende fond er 0–10 %; maksimalt 20 %.

Som reaksjon på markedsforholdene kan TRS-er brukes til å både øke og sikre eksponering mot relevante aktivaklasser. Fondet har behov for raskt å tilpasse seg endrede markedsforhold. Bruken kan variere over tid avhengig av markedsforhold og forventninger, som for eksempel rentesatser, inflasjon og aksjeverdsettelse

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Fondet følger en aktiv tilnærming til aktivaallokering innenfor en fond av fond-struktur, og investerer i et utvalg av europeiske rentepapirstrategier. Allokeringen gjennomgås regelmessig for å bli tilpasset markedsforholdene, med sikte på å balansere kreditt- og renteeksponeringen for stabil, risikojustert avkastning.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Konvertible verdipapirer
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Investeringsfond
- Renter
- Giring
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR

Forventet giring 500 %

Fondet kan investere i underliggende fond som i stor grad benytter finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå sin ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Norwegian Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks Bloomberg Series-E Norway Govt All > 1 Yr Bond Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i norske obligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer som er utstedt av offentlige myndigheter eller selskaper som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i Norge.

Fondets viktigste valutaeksponering er mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta NOK.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Derivater
- Renter
- Giring

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Relativ VaR.

Forventet giring 100%.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Norwegian Short-Term Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på kort til mellomlang sikt.

Benchmark 50 % Norwegian Regular Market Index, sector 1, 2 and 3, Floating Rate Securities og 50 % NIBOR 3M. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner pålydende NOK.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer pålydende NOK, som er utstedt av offentlige myndigheter eller selskaper. Fondet kan investere i verdipapirer med en gjenværende løpetid på 2 år eller mer. Fondets vektede gjennomsnittlige levetid forventes å være over 1 år.

Fondets viktigste valutaeksponering er mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta NOK.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Derivater
- Renter

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 1 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Swedish Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks OMRX Treasury Bond 1 – 30 Years Index.

Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i svenske obligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer som er utstedt av offentlige myndigheter eller selskaper som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i Sverige.

Fondets viktigste valutaeksponering er mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta SEK.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Derivater
- Renter

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Swedish Short-Term Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på kort til mellomlang sikt.

Referanseindeks 25 % OMRX Mortgage Bond Index 1-3 Years og 75 % OMRX T-Bill. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner pålydende SEK.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer pålydende SEK og som er utstedt av offentlige myndigheter eller selskaper. Fondet kan investere i verdipapirer med en gjenværende løpetid på 2 år eller mer. Fondets vektede gjennomsnittlige levetid forventes å være over 1 år.

Fondets viktigste valutaeksponering er mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta SEK.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Derivater
- Renter

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 1 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
US Corporate Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks Bloomberg US Credit Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i amerikanske selskapsobligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer som er utstedt av selskaper som er hjemmehørende eller som har det meste av sin virksomhet, i USA. Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer med en langsiktig rating på AAA/Aaa eller lavere, men ikke lavere enn BBB-/Baa3 eller tilsvarende.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) MacKay Shields LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
US Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks Bloomberg US Credit Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i amerikanske selskapsobligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer som er utstedt av selskaper som er hjemmehørende eller som har det meste av sin virksomhet, i USA.

Fondet investerer også minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer med en langsiktig rating på AAA/Aaa eller lavere, men ikke lavere enn BBB-/Baa3 eller tilsvarende.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje, velger investeringsteamet utstedere med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) MacKay Shields LLC.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter inntekter og investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
US High Yield Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA US High Yield Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i amerikanske høyrente-selskapsobligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i høyrentegjeldspapirer som er utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i USA.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses investeringsmuligheter.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Ares Capital Management II LLC

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- ABS/MBS
- Kreditt
- CDO/CLO
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
US High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks ICE BofA US High Yield Index. Kun for sammenligning av avkastningen.

Risikoegenskapene til fondets portefølje kan ha noen likheter med referanseindeksens.

Fondet bruker en referanseindeks som ikke er på linje med fondets miljø- og samfunnsegenskaper og tar ikke hensyn til ESG-eksklusjonene som benyttes av fondet. Fondets eksponering mot visse sektorer kan derfor skille seg betraktelig fra dets respektive referanseindeks, noe som kan føre til avkastningsavvik.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i amerikanske selskaps-høyrenteobligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i høyrentegjeldspapirer som er utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin virksomhet, i USA.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer, inklusive CDO-er og CLO-er (ABS-er/MBS-er): 10 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje, velger investeringsteamet utstedere med spesielt fokus på deres evne til å etterleve internasjonale standarder for miljø, samfunnsansvar og eierstyring, og som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsegenskaper.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) Ares Capital Management II LLC

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- ABS/MBS
- Kreditt
- CDO/CLO
- Derivater
- Sikring
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

En forbedret analyse av ESG-spørsmål av hvert finansinstrument i porteføljen, som inkluderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle finansielle faktorer, som for eksempel verdivurderingstall, når porteføljer settes sammen og overvåkes.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. I tillegg drar porteføljens risikoprofil ytterligere nytte av anvendelsen av spesifikk, egenutviklet ESG-analyse. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter inntekter og investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
US Total Return Bond Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på mellomlang til lang sikt.

Referanseindeks Bloomberg US Agg Total Return Index. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i amerikanske obligasjoner.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i gjeldspapirer av enhver type, for eksempel aktiva- og pantelånssikrede verdipapirer (ABS/MBS), sikrede låneforpliktelser (CLO) og pass-through-verdipapirer, av enhver prioritet og løpetid, som er utstedt av offentlige myndigheter eller selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i USA eller dets territorier. Fondet investerer også minst 30 % av sum eiendeler i gjeldspapirer som er utstedt, garantert eller gitt sikkerhet av den amerikanske staten eller noen av dens organer (herunder statlige virksomheter og statsstøttede organer) eller MBS-er fra privatutstedere som har en rating på minst AA-/Aa3 eller tilsvarende.

Fondet kan investere i verdipapirer med kredittrating på ethvert kvalitetsnivå, inklusive verdipapirer uten rating.

Fondets viktigste valutaeksponering er mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje søker investeringsteamet generelt å identifisere investeringsmuligheter på tvers av alle delsektorer av det amerikanske boliglånsmarkedet.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Underforvalter(e) DoubleLine Capital LP.

Basisvaluta USD.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- ABS/MBS
- CDO/CLO
- Kreditt
- Derivater
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Balanced Income Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst og oppnå relativt stabile inntekter.

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i obligasjoner, samt forskjellige andre aktivaklasser slik som pengemarkedsinstrumenter og valutaer fra hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i gjeldspapirer og gjeldsrelaterte verdipapirer utstedt av selskaper og stater, aksjer, og aksjerelaterte verdipapirer. pengemarkedsinstrumenter samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Gjeldsinvesteringene kan omfatte verdipapirer som for eksempel konvertible obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, inflasjonsindekserte obligasjoner og obligasjoner fra fremvoksende markeder. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- misligholdte selskapsobligasjoner: 5 % (som følge av å eie selskapsobligasjoner som misligholdes. Fondet vil ikke investere aktivt i misligholdte selskapsobligasjoner)

Fondet har som mål å ha en netto aksjeeksponering i området 0 % til 25 %.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er: 0–5 % forventet; maksimalt 10 %

Som reaksjon på markedsforholdene kan TRS-er brukes til å både øke og sikre eksponering mot relevante aktivaklasser. Fondet har behov for raskt å tilpasse seg endrede markedsforhold. Bruken kan variere over tid avhengig av markedsforhold og forventninger, som for eksempel rentesatser, inflasjon og verdivurdering av aksjer.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje bruker forvaltningsteamet en risikobalansert og dynamisk prosess for aktivaallokering, med fokus på obligasjoner. Teamet inntar også både long- og short-posisjoner og forvalter valuta på en aktiv måte.

Fondet kvalifiserer som et Paragraf 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konvertible verdipapirer
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Sikring
- Renter
- Giring
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Short-posisjon
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 450%.

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter en kombinasjon av investeringsvekst og stabile inntekter
- er interessert i eksponering mot flere aktivaklasser

Nordea 1 –
GBP Diversified Return Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst og oppnå relativt stabile inntekter. I tillegg har fondet som mål å bevare kapitalen over en investeringshorisont på 3 år.

Referanseindeks SONIA. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i aksjer samt forskjellige aktivaklasser som obligasjoner utstedt av selskaper, finansinstitusjoner eller offentlige myndigheter, pengemarkedsinstrumenter og valutaer fra hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer, gjeldspapirer, gjeldsrelaterte verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er (% av sum eiendeler): 0–10 % forventet; maksimalt 20 %

Som reaksjon på markedsforholdene kan TRS-er brukes som en integrert del av investeringsstrategien i hovedsak for å skaffe fondet eksponering mot selskaper og øke giringen. Bruken kan variere over tid avhengig av markedsforhold og forventninger, som for eksempel rentenivå og verdivurdering av aksjer.

Du finner mer informasjon under **"Rapportering om bruk av SFT-er"**.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje bruker forvaltningsteamet en risikobalansert og dynamisk prosess for aktivaallokering, med fokus på obligasjoner og aksjer. Teamet inntar også både long- og short-posisjoner og forvalter valuta på en aktiv måte.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta GBP.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konvertible verdipapirer
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Sikring
- Renter
- Giring
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Short-posisjon
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 350%.

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter en kombinasjon av investeringsvekst og stabile inntekter
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot flere aktivaklasser

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et blandingsfond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer minst 25% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Smart Step Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks Fondet forvaltes aktivt uten henvisning til en referanseindeks.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter, og i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt vil fondet i begynnelsen investere hovedsakelig i obligasjoner med fortrinnsrett, europeiske statsobligasjoner og pengemarkedsinstrumenter. Obligasjonene med fortrinnsrett er pålydende europeiske valutaer eller utstedt av enten selskaper eller finansinstitusjoner som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin økonomiske virksomhet, i Europa. Fondet vil også investere i aksjene til selskaper over hele verden, og eksponeringen mot aksjer vil gradvis øke under innkjøringsperioden, som beskrevet i strategidelen.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater: Fondene kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er (% av sum eiendeler): Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk av gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler (% av sum eiendeler): Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsmuligheter.

Fondet tar sikte på å nå sitt investeringsmål ved å investere i en dynamisk diversifisert portefølje der investeringen i aksjekomponenten skaffes gjennom en rebalanseringsprosedyre (introduksjon).

Fondet følger en dynamisk tilnærming til investering. Først bygger det en portefølje der minst 70 % er investert i obligasjoner med fortrinnsrett, europeiske statsobligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter. I innkjøringsperioden vil fondet gradvis og systematisk skifte mot globale aksjer. Under normale markedsforhold, forventes eksponeringen å øke med ca. 1,5 % per måned, men dette kan variere på grunnlag av markedsforholdene og forvalterens løpende vurderinger. Ved utgangen av innkjøringsperioden vil fondet ta sikte på å ha en aksjeeksponering på 80–100 %.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Renter
- Forhåndsbetaling og forlengelse

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år. Innløsningsgebyr kan gjelde for innløsningsordre som mottas før utløpet av innkjøringsperioden. Se delen "**Innløsningsgebyr**".

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- ønsker å investere i et fond som gradvis vil øke eksponeringen mot de globale aksjemarkedene i innkjøringsperioden

Innkjøringsperiode Innkjøringsperioden vil vare i opptil fem år fra startdatoen. Utløpet av denne innkjøringsperioden vil bli kunngjort i KID-dokumentet.

Ved utløpet av innkjøringsperioden, kan styret beslutte å fusjonere fondet inn i et annet fond, og hvis dette alternativet velges, vil styret informere investorene på forhånd. Hvis eksepsjonelle markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste, å nå den tilsiktede aksjeeksponeringen ved utløpet av innkjøringsperioden, kan vi beslutte å utsette utgangen av innkjøringsperioden med opptil 6 måneder.

Nordea 1 –
Smart Step Strategic Europe Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt.

Referanseindeks Fondet forvaltes aktivt uten henvisning til en referanseindeks.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter, og i aksjer i europeiske selskaper.

Spesifikt vil fondet i begynnelsen investere minst 70 % i obligasjoner med fortrinnsrett, europeiske statsobligasjoner og pengemarkedsinstrumenter. Obligasjonene med fortrinnsrett er pålydende europeiske valutaer eller utstedt av enten selskaper eller finansinstitusjoner som er hjemmehørende, eller som har det meste av sin økonomiske virksomhet, i Europa. Spesifikt vil fondet også investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er hjemmehørende, eller har det meste av sin virksomhet, i Europa. Fondet søker gradvis å øke andelen av investeringer i aksjer, i samsvar med et mål om å oppnå minst 80 % ved utgangen av den treårige innfasingsperioden, med et delmål om maksimalt 70 % i aksjer ved midten av innfasingsperioden, som beskrevet i strategidelen.

Fondet vil bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater: Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er (% av sum eiendeler): Ingen forventet.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi Gjennom aktiv forvaltning av fondets portefølje velger forvaltningsteamet verdipapirer som synes å tilby førsteklasses vekstutsikter og investeringsmuligheter.

Fondet tar sikte på å nå sitt investeringsmål ved å investere i en dynamisk diversifisert portefølje der investeringen i aksjekomponenten skaffes gjennom en rebalanseringsprosedyre (introduksjon).

Fondet følger en dynamisk tilnærming til investering. Først bygger det en portefølje dominert av obligasjoner med fortrinnsrett, europeiske statsobligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter. I innkjøringsperioden vil fondet gradvis og systematisk skifte mot europeiske aksjer. Aksjeeksponeringen vil øke i samsvar med fondets investeringspolitikk, og rebalanseringen vil være avhengig av markedsforholdene og forvalterens løpende vurdering.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Aksjer
- Renter

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Engasjement.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år. Innløsningsgebyr kan gjelde for innløsningsordre som mottas før utløpet av innkjøringsperioden. Se delen **"Innløsningsgebyr"**.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- ønsker å investere i et fond som gradvis vil øke eksponeringen mot de europeiske aksjemarkedene i innkjøringsperioden

Tegningsperiode Fondet kan ha en introduksjonsperiode ("ISP"). I løpet av denne perioden vil fondet fordele investeringene på pengemarkedsinstrumenter, obligasjoner, UCITS/UCI-er, kontanter og kontantekvivalenter.

Introduksjonsperioden samt den første lanseringsdatoen vil bli kunngjort i KID-dokumentet.

Hvis det ved utløpet av introduksjonsperioden ikke er tilstrekkelig med tegninger til å bygge opp fondets portefølje i samsvar med målet og investeringspolitikken, kan vi bestemme oss for, til beste for andelseierne, å ikke lansere strategien.

Innkjøringsperiode Uten ISP vil innkjøringsperioden vare i opptil tre år fra lanseringsdatoen. Med ISP vil innkjøringsperioden vare i opptil tre år etter utgangen av ISP.

Utløpet av denne innkjøringsperioden vil bli kunngjort i KID-dokumentet.
Ved utløpet av innkjøringsperioden kan vi beslutte å fusjonere fondet inn i et annet fond, og hvis dette alternativet velges, vil vi informere andelseierne på forhånd. Hvis eksepsjonelle

markedsforhold gjør det uakseptabelt med hensyn til andelseiernes beste, å nå den tilsiktede aksjeeksponeringen ved utløpet av innkjøringsperioden, kan vi beslutte å utsette utgangen av innkjøringsperioden med opptil 6 måneder.

Plasseringsgebyr Fondet er underlagt et plasseringsgebyr som forhåndsbetales til lokale mellomledd eller distributører etter ISP for å kompensere for den innledende distribusjonsaktiviteten. Plasseringsgebyret vil bli innkrevd ved slutten av ISP-en, og vil utgjøre 2,0 % av NAV (uten direkte tidsmessig innvirkning på NAV) per andel multiplisert med antall andeler utstedt i løpet av ISP-en.

Plasseringsgebyret gjelder kun for P2-andelsklassen og amortiseres til andelsklassen over en periode på tre år.

Et innløsningsgebyr vil bli trukket fra innløsningsprovenyet og betalt til fondet. Dette gebyret beregnes på grunnlag av verdien av andelene som innløses, ved bruk av den opprinnelige NAV, i samsvar med gebyrordningen. Se avsnittet "Andelsklassegebyr - Innløsningsgebyr"

Nordea 1 –
Stable Return Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst og oppnå relativt stabile inntekter.

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i aksjer samt forskjellige aktivaklasser som obligasjoner utstedt av selskaper, finansinstitusjoner eller offentlige myndigheter, pengemarkedsinstrumenter og valutaer fra hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer, gjeldspapirer, gjeldsrelaterte verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er (% av sum eiendeler): 0–10 % forventet; maksimalt 20 %

Som reaksjon på markedsforholdene kan TRS-er brukes som en integrert del av investeringsstrategien i hovedsak for å skaffe fondet eksponering mot selskaper og øke giringen. Bruken kan variere over tid avhengig av markedsforhold og forventninger, som for eksempel rentenivå og verdivurdering av aksjer.

Du finner mer informasjon under **"Rapportering om bruk av SFT-er"**.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje bruker forvaltningsteamet en risikobalansert og dynamisk prosess for aktivaallokering, med fokus på obligasjoner og aksjer. Teamet inntar også både long- og short-posisjoner og forvalter valuta på en aktiv måte.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konvertible verdipapirer
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Sikring
- Renter
- Giring
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Short-posisjon
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 350%.

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter en kombinasjon av investeringsvekst og stabile inntekter
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot flere aktivaklasser

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et blandingsfond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer minst 25% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Alpha 7 MA Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å maksimere andelseierens avkastning på lang sikt gjennom en kombinasjon av inntekter og investeringsvekst (totalavkastning).

Fondet har som mål å ha en volatilitet i området 5 % til 7 %, der 7 % anses å være halevolatiliteten under ugunstige markedsforhold.

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i forskjellige aktivaklasser som aksjer, obligasjoner utstedt av selskaper, finansinstitusjoner eller offentlige myndigheter, pengemarkedsinstrumenter og valutaer fra hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer, gjeldspapirer og gjeldsrelaterte verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

På grunn av sin utstrakte bruk av derivater kan fondet ha en beholdning på over 20 % med kontanter og kontantekvivalenter.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er (% av sum eiendeler): 0–20 % forventet; maksimalt 100 %

Som reaksjon på markedsforholdene kan TRS-er brukes som en integrert del av investeringsstrategien i hovedsak for å skaffe fondet eksponering mot selskaper og øke giringen. Fondet har behov for raskt å tilpasse seg endrede markedsforhold og bruken kan variere over tid, avhengig av markedsforhold og forventninger, for eksempel relatert til renter og verdivurdering av aksjer.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje søker forvaltningsteamet å skaffe eksponering mot forskjellige risikopremiestrategier som har liten eller ingen korrelasjon med hverandre. Allokeringen på disse strategiene er basert på kontinuerlig nedenfra-og-opp verdivurderinger, kombinert med fokus på kortsiktig markedsatferd på tvers av aktivaklasser og risikofaktorer. Teamet inntar også både long- og short-posisjoner og forvalter valuta på en aktiv måte.

Fondet kvalifiserer som et Paragraf 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Sikring
- Renter
- Giring
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Short-posisjon
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 700 %

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 3 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter en kombinasjon av investeringsvekst og inntekter innenfor et målområde for volatilitet
- er interessert i eksponering mot flere aktivaklasser

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et blandingsfond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer minst 25% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Alpha 10 MA Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å maksimere andelseierens avkastning på lang sikt gjennom en kombinasjon av inntekter og investeringsvekst (totalavkastning).

Fondet har som mål å ha en volatilitet i området 7 % til 10 %, der 10 % anses å være halevolatiliteten under ugunstige markedsforhold.

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i forskjellige aktivaklasser som aksjer, obligasjoner utstedt av selskaper, finansinstitusjoner eller offentlige myndigheter, pengemarkedsinstrumenter og valutaer fra hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer, gjeldspapirer og gjeldsrelaterte verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

På grunn av sin utstrakte bruk av derivater kan fondet ha en beholdning på over 20 % med kontanter og kontantekvivalenter.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er (% av sum eiendeler): 50 % forventet; maksimalt 250 %

Fondet bruker TRS-er kontinuerlig i hovedsak ved å skaffe seg long- og short-eksponering mot selskaper og øke giringen for det formål å gjennomføre investeringsstrategien under nåværende markedsforhold. TRS-er kan overskride det forventede nivået under visse omstendigheter, avhengig av markedsforhold og forventninger, som for eksempel rentenivå og verdivurdering av aksjer.

Du finner mer informasjon under **"Rapportering om bruk av SFT-er"**.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje søker forvaltningsteamet å skaffe eksponering mot forskjellige risikopremiestrategier som har liten eller ingen korrelasjon med hverandre. Allokeringen på disse strategiene er basert på kontinuerlig nedenfra-og-opp verdivurderinger, kombinert med fokus på kortsiktig markedsatferd på tvers av aktivaklasser og risikofaktorer. Teamet inntar også både long- og short-posisjoner og forvalter valuta på en aktiv måte.

Fondet kvalifiserer som et Paragraf 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Sikring
- Renter
- Giring
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Short-posisjon
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring 1000 %

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:
- er på utkikk etter en kombinasjon av investeringsvekst og inntekter innenfor et målområde for volatilitet
- er interessert i eksponering mot flere aktivaklasser

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et blandingsfond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer minst 25% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Alpha 15 MA Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å maksimere andelseierens avkastning på lang sikt gjennom en kombinasjon av inntekter og investeringsvekst (totalavkastning).

Fondet har som mål å ha en volatilitet i området 10 % til 15 %, der 15 % anses å være halevolatiliteten under ugunstige markedsforhold.

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i forskjellige aktivaklasser som aksjer, obligasjoner utstedt av selskaper, finansinstitusjoner eller offentlige myndigheter, pengemarkedsinstrumenter og valutaer fra hele verden.

Spesifikt kan fondet investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer, gjeldspapirer og gjeldsrelaterte verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter samt UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond. Fondet kan investere i kredittmisligholdsswapper.

På grunn av sin utstrakte bruk av derivater kan fondet ha en beholdning på over 20 % med kontanter og kontantekvivalenter.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Bruk av TRS-er (% av sum eiendeler): 125 % forventet; maksimalt 400 %

Fondet bruker TRS-er kontinuerlig i hovedsak ved å skaffe seg long- og short-eksponering mot selskaper og øke giringen for det formål å gjennomføre investeringsstrategien under nåværende markedsforhold.

Det høye nivået for forventet bruk gjenspeiler fondets art, nemlig at det har høy giringsgrad og har forskjellige eksponeringer mot en rekke forskjellige aktivaklasser. Det forventede nivået for bruk av TRS-er utgjør kun en begrenset andel av fondets forventede brutto giringsnivå.

TRS-er kan overskride det forventede nivået, opp til maksimalnivået, under visse omstendigheter, avhengig av markedsforhold og forventninger, som for eksempel rentenivå og verdivurdering av aksjer.

Du finner mer informasjon under **"Rapportering om bruk av SFT-er"**.

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje søker forvaltningsteamet å skaffe eksponering mot forskjellige risikopremiestrategier som har liten eller ingen korrelasjon med hverandre. Allokeringen på disse strategiene er basert på kontinuerlig nedenfra-og-opp verdivurderinger, kombinert med fokus på kortsiktig markedsatferd på tvers av aktivaklasser og risikofaktorer. Teamet inntar også både long- og short-posisjoner og forvalter valuta på en aktiv måte.

Fondet kvalifiserer som et Paragraf 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Kreditt
- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Sikring
- Renter
- Giring
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Short-posisjon
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Det forventede giringsnivået er 1400 %, men mye av dette kan være på grunn av bruk av valutaterminkontrakter. Disse instrumentene kan ha høye teoretiske verdier, noe som øker det forventede giringsnivået. Giringen kan fra tid til annen overskride det forventede nivået i betydelig grad, spesielt før utløpet av valutaterminkontrakter. Avslutning av en aktiv valutaterminkontrakt krever å midlertidig inneha for mange valutaterminkontrakter, noe som fører til høyre giring, men uten effekt på fondets risikonivå. Giringen beregnes som "summen av de teoretiske verdiene" uten å nettoføre motsvarende posisjoner. Ettersom giringsberegningen hverken vurderer følsomheten for markedsbevegelser på fondsnivå, eller hvorvidt det øker eller reduserer fondets overordnede risiko, er det ikke nødvendigvis representativt for det faktiske nivået for investeringsrisiko i fondet. Du finner mer informasjon om metodologien for beregning av giring under "Brutto giring" under Generelle investeringsfullmakter og -restriksjoner

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter en kombinasjon av investeringsvekst og inntekter innenfor et målområde for volatilitet
- er interessert i eksponering mot flere aktivaklasser

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et blandingsfond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer minst 25% av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Nordea 1 –
Dynamic Rates Opportunities Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å maksimere andelseierens avkastning på lang sikt gjennom en kombinasjon av inntekter og investeringsvekst (totalavkastning).

Referanseindeks Euribor 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller indirekte gjennom derivater, i obligasjoner over hele verden.

Spesifikt investerer fondet minst to tredjedeler av sum eiendeler i obligasjoner med fortrinnsrett eller i gjeldspapirer utstedt eller garantert av overnasjonale organer, stater, kommunale og regionale myndigheter, statseide eller statsgaranterte organer. Fondet investerer også minst én tredjedel av sum eiendeler i gjeldspapirer med en rating på AAA/Aaa eller lavere, men ikke lavere enn A-/A3 eller tilsvarende.

Fondet kan investere i, eller eksponeres mot, følgende instrumenter, opptil den prosentandelen av sum eiendeler som er vist:

- gjeldspapirer med en rating på BB+/Ba1 eller lavere, inklusive verdipapirer uten rating: 25 %

Størsteparten av fondets valutaeksponering sikres mot basisvalutaen, selv om det også kan være eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen **"Derivater fondene kan bruke"**.

Derivater, som brukes som en del av investeringsstrategien og i teknikker for effektiv porteføljeforvaltning, vil enten øke risikoen til fondet eller holde fondets risiko uendret.

Derivater som brukes til sikring, vil ha som effekt å redusere fondets risiko.

En ikke-uttømmende lise med eksempler på hvordan derivater kan brukes i fondet, omfatter følgende:

- Ta en aktiv durasjonsposisjon ved bruk av en renteswap eller futures.
- Sikre mot kredittrisiko fra obligasjoner med fortrinnsrett ved bruk av en kredittmisligholdsswap.
- Sikre mot en uønsket durasjonsposisjon ved bruk av en renteswap eller future,
- Sikre mot en valutarisiko ved bruk av en valutaterminkontrakt.

Derivatene som brukes i fondet, vil i hovedsak være utsatt for markedsrisiko, kredittrisiko, renterisiko og valutarisiko.

Bruk av TRS-er: Ingen forventet

Teknikker og instrumenter Bruk av gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler (% av sum eiendeler): 90 % forventet; maksimalt 100 %.

Gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler blir hovedsakelig brukt kontinuerlig for effektiv porteføljeforvaltning. Spesielt kan bruk av repoer øke eksponeringen mot statsobligasjoner.

Som en del av investeringspolitikken vil fondet bruke gjenkjøpsavtaler til å gire sin eksponering for å øke fondets forventede avkastning, noe som forklarer det høye nivået for forventet bruk.

Du finner mer informasjon under **"Rapportering om bruk av SFT-er"**.

Strategi I den aktive forvaltningen av fondets portefølje, søker forvaltningsteamet å identifisere investeringsmuligheter i og på tvers av sektorer i rentepapirmarkedet, med fokus på muligheter for relativ verdi, og ellers konsentrere eksponering mot de mest attraktive risikofaktorene på de globale rentepapirmarkedene, samtidig som retningsbestemt durasjonsrisiko minimeres.

Fondet tar sikte på å oppnå sine mål ved å ta posisjoner i obligasjonsmarkedene eller gjennom bruk av derivater. Fondet vil, som en del av investeringspolitikken, bruke salg-tilbakekjøpstransaksjoner til å gire sin eksponering for å øke fondets forventede avkastning.

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer.

Fondet tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Fondet fremmer miljø- og/eller samfunnsegenskaper innenfor betydningen i paragraf 8 i SFDR, og som er forklart nærmere i vedlegg I.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR.

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Konsentrasjon
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Kreditt
- Derivater
- Sikring
- Inflasjonsindekserte gjeldspapirer
- Renter
- Giring
- Forhåndsbetaling og forlengelse
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR.

Forventet giring

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Det forventede giringsnivået er 1400 %, men mye av dette skyldes renteswappene som brukes til å sikre fondets renterisiko. Renteswappene kan ha en høy teoretisk verdi når de brukes til å sikre renterisiko i den korte enden av rentekurven. I perioder når det meste av fondets eksponering er mot obligasjoner i den korte delen av rentekurven, vil giringen derfor sannsynligvis ligge mot øvre del av det historiske intervallet og kan til og med overskride det forventede giringsnivået. De fleste renteswapper i fondet brukes til å sikre renterisiko og de reduserer dermed fondets samlede risiko. Giringen beregnes som "summen av de teoretiske verdiene" uten å nettoføre motsvarende posisjoner.

Fondet har ofte renteswapeksponering i forskjellige retninger i nærheten av samme punkt på rentekurven, og det fører til høy brutto giring, men denne giringen kan være betydelig lavere, hvis det ble beregnet en nettoeksponering. Ettersom giringsberegningen hverken vurderer følsomheten for markedsbevegelser på fondsnivå, eller hvorvidt det øker eller reduserer fondets overordnede risiko, er det ikke nødvendigvis representativt for det faktiske nivået for investeringsrisiko i fondet.

Investorvurderinger

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst
- ønsker å investere i et fond med miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper, og som tar hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer, og med en minimum prosentandel med bærekraftige investeringer
- er interessert i eksponering mot utviklede obligasjonsmarkeder

Nordea 1 –
Global Equity Long/Short Fund

Investeringsmål og -politikk

Mål Å gi andelseierne investeringsvekst på lang sikt og moderat til lav korrelasjon med aksjemarkedene over tid.

Referanseindeks EURIBOR 1M. Kun for sammenligning av avkastningen. Fondets portefølje blir aktivt forvaltet uten referanse til, eller restriksjoner relatert til, referanseindeksen.

Investeringspolitikk Fondet investerer hovedsakelig, direkte eller gjennom derivater, i aksjer i selskaper over hele verden.

Spesifikt investerer fondet i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer. Fondet kan også skaffe seg eksponering mot disse aktivaene gjennom UCITS/UCI-fond, inklusive børsomsatte fond.

På grunn av sin utstrakte bruk av derivater kan fondet ha en beholdning på over 20 % med kontanter og kontantekvivalenter.

Fondet kan bli eksponert (gjennom investeringer eller kontanter) mot andre valutaer enn basisvalutaen. Størstedelen av fondets valutaeksponering blir normalt sikret mot basisvalutaen.

Derivater Fondet kan bruke derivater for sikring (redusere risikoer), effektiv porteføljeforvaltning og til å skaffe seg investeringsgevinster. Se delen "**Derivater fondene kan bruke**".

Bruk av TRS-er: 300 % forventet; maksimalt 600 %

Fondet bruker TRS-er kontinuerlig i hovedsak ved å ta long- og short-eksponering mot selskaper for det formål å gjennomføre investeringsstrategien. Bruken kan overskride det forventede nivået, opp til det erklærte maksimalnivået, under visse omstendigheter, avhengig av, for eksempel, de rådende markedsforholdene, markedsforventninger og investeringsmuligheter.

Du finner mer informasjon under "**Rapportering om bruk av SFT-er".**

Teknikker og instrumenter Bruk: Ingen forventet

Strategi I den aktive forvaltningen av fondet, tar forvaltningsteamet long-posisjoner i aksjer (for eksempel ved å eie dem) og/eller aksjeindekser som det mener vil øke i verdi, og short-posisjoner i aksjer og/eller aksjeindekser gjennom derivater (som for eksempel, men ikke begrenset til, swapper og futures) som det mener vil oppleve kursfall eller balansere fondets volatilitet i henhold til fondet mål og risikoprofil. Teamet kan også forvalte valuta på en aktiv måte.

Fondet kvalifiserer som et Paragraf 6-fond i henhold til SFDR. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer.

Forvalter(e) Nordea Investment Management AB.

Basisvaluta EUR

Risikovurderinger

Les delen **"Risikobeskrivelser"** grundig før du investerer i fondet, med spesiell oppmerksomhet på følgende:

- Valuta
- Derivater
- Fremvoksende markeder og vekstmarkeder
- Aksjer
- Sikring
- Giring
- Short-posisjon
- Volatilitet

Integrering av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisikoer er inkludert i beslutningsprosessen for investeringer sammen med tradisjonelle økonomiske faktorer, som for eksempel risiko- og verdivurderingsstatistikk, når vi bygger og overvåker porteføljer.

Bærekraftighetsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til porteføljens investeringsavkastning.

Eksklusjoner av visse sektorer og/eller finansinstrumenter fra det investerbare universet forventes å redusere porteføljens bærekraftsrisiko. Omvendt kan slike eksklusjoner øke konsentrasjonsrisikoen til porteføljen, noe som isolert sett kan føre til høyere volatilitet og større risiko for tap.

Se **"Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond"** og **"Risikobeskrivelser"**.

Beregning av global eksponering Absolutt VaR

Forventet giring 400 %.

Fondet kan gjøre utstrakt bruk av finansielle derivater for å gjennomføre investeringspolitikken og oppnå dets ønskede risikoprofil.

Investorvurderinger

Egnethet Fondet egner seg for alle typer investorer gjennom alle distribusjonskanaler.

Investorprofil Investorer som forstår fondets risikoer og som planlegger å investere i minst 5 år.

Fondet kan appellere til investorer som:

- er på utkikk etter investeringsvekst og en moderat til lav korrelasjon til aksjemarkedene over tid
- er interessert i eksponering mot globale aksjer

Fondet har til hensikt å kvalifisere som et blandingsfond i samsvar med den tyske loven om investeringsskatt (du finner mer informasjon i kapittelet **"Investere i fondene"**) ettersom det kontinuerlig investerer minst 25 % av sum eiendeler i aksjer ("Kapitalbeteiligungen"), slik det defineres i den tyske loven om investeringsskatt.

Kredittpolitikk

Forvaltningsselskapet vurderer, gjennom de utnevnte forvalterne, kredittkvaliteten til obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter på grunnlag av ratinger fra kredittratingbyråer, interne vurderinger eller begge deler.

Forvaltningsselskapet og forvalterne bruker kun ratinger fra kredittratingbyråer som er godkjent av det europeiske finanstilsynet (European Securities and Markets Authority – ESMA) eller det amerikanske finanstilsynet (Securities and Exchange Commission – SEC).

Ansvarlig investeringspolitikk

Styret mener at ansvarlig investering er en viktig del av en bedrifts samfunnsansvar samt at det er viktig for verdiskapning på lang sikt. Alle fond forvalter sine investeringer i samsvar med retningslinjene til Nordea Asset Management for ansvarlig investering, som er tilgjengelig via nordea.lu.

Retningslinjene for ansvarlig investering og tilknyttede aktiviteter er under tilsyn av Responsible Investment Committee i Nordea Asset Management. Komiteen har medlemmer fra toppledelsen og ledes av lederen for Nordea Asset Management.

Nordea Asset Management har signert FNs prinsipper for ansvarlig investering og er derfor pålagt å integrere ESG-faktorer i vår investeringsanalyse, beslutningsprosesser og praksis for aktivt eierskap.

Grunnleggende ESG-sikringer som gjelder alle fond

NAMs rammeverk for ansvarlig investering består også av integrering av ESG-beskyttelsestiltak på grunnlinjen. ESG-beskyttelsestiltakene består av normbasert sortering og eksklusjonslister, gjennomført på tvers av produktutvalget, for å sikre at porteføljen innfrir en minstestandard uavhengig av de individuelle porteføljenes ESG-ambisjoner.

Videre tar en voksende del av produktutvalget hensyn til flere og flere ESG-faktorer. Avhengig av investeringsstrategien kan porteføljen for eksempel ekskludere visse sektorer, legge høyere ESG-standarder til grunn for valg av verdipapirer, eller investere tematisk.

Du finner spesifikk informasjon om hvilke ekstra ESG-egenskaper som integreres i investeringsbeslutningene for en strategi, og den sannsynlige effekten av bærekraftsrisiko på den aktuelle strategien, i vedlegg I.

Viktigste negative effekter

Vi har valgt å vurdere de viktigste negative effektene av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer og integrert dem i våre prosesser, blant annet prosesser for due diligence og rutiner for vurdering av disse effektene. En erklæring om due diligence-retningslinjene for disse effektene er tilgjengelig her.

Integrering av bærekraftsrisiko som gjelder alle fond

Bærekraftsrisiko vurderes i investeringsbeslutningsprosessen sammen med tradisjonelle investeringsrisikoer (for eksempel markeds-, kreditt- eller likviditetsrisiko). Bærekraftsrisiko kan ha en betydelig innvirkning på tradisjonelle investeringsrisikoer og være en faktor som bidrar til deres vesentlighet.

NAM integrerer vurderinger av bærekraftsrisikoer i investeringsbeslutningsprosessen ved

- Sørge for at porteføljeforvaltere og analytikere har tilgang til relevant ESG-informasjon som gjør det mulig å identifisere bærekraftsrisikoer i det investerbare universet. Vurderingen av bærekraftsrisiko muliggjøres av ESG-data og -informasjon fra eksterne leverandører, når det er aktuelt, og suppleres av, og brukes som inndata i våre egne ESC-verktøy som vi har utviklet for bruk gjennom hele organisasjonen.
- Inkludere og vurdere bærekraftsrisikoer som en del av investeringsevalueringen på linje med investeringsstrategien for hvert produkt.
- Identifisere, evaluere og ta relevante tiltak overfor utstedere som har høy eksponering mot bærekraftsrisiko. Hvordan vurderinger av bærekraftsrisikoer integreres i praksis varierer blant våre investeringsteam, ettersom relevansen, tilgjengeligheten på informasjon og tidshorisont vil variere med fondets egenskaper, herunder aktivaklasse, investeringsstrategi og kundemål.

I tillegg til det ovennevnte integrerer NAMs team for risiko- og avkastningsanalyse, der det er relevant, ESG-analyse i risikorapporteringen, som daglig gjøres tilgjengelig for analytikere og porteføljeforvaltere.

Ekstra ekspertise når det gjelder bærekraftsrisiko kan bli besørget av våre analytikere i Ansvarlig investering-teamet, som er ansvarlig for å støtte våre analytikere og porteføljeforvaltere som til syvende og sist er ansvarlig for investeringsbeslutningsprosessen.

Risikostyringsfunksjonen, som er uavhengig fra investeringsavdelingen, utfører risikotilsyn, -overvåking og -eskalering basert på etablerte retningslinjer.

En erklæring om integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningsprosessen og en erklæring om integrering av bærekraftsrisikoer i godtgjørelsesordningen er tilgjengelig her.

Erklæring om miljø- og samfunnsegenskaper, bærekraftige investeringsmål og de anvendte metodologiene

En erklæring om miljømessige og sosiale egenskaper, bærekraftige investeringsmål og anvendte metoder (**"SFDR artikkel 10"**-erklæringer) er tilgjengelig her.

Risikobeskrivelser

Alle investeringer medfører risiko.

Risikobeskrivelsene nedenfor tilsvarer de viktigste risikofaktorene oppført for hvert fond. Et fond kan potensielt påvirkes av flere risikoer enn dem som er oppført i **"Fondsbeskrivelser"** eller beskrevet her, og disse risikobeskrivelsene er heller ikke ment å være uttømmende. Hver risiko er beskrevet for et individuelt fond.

Hver av disse risikoene kan føre til at et fond taper penger, at det presterer mindre bra enn lignende investeringer eller en referanseindeks, at det opplever høy volatilitet (NAV går opp og ned) eller at det ikke greier å oppnå målet sitt over en viss periode.

ABS/MBS-risiko Pantelånssikrede og aktivasikrede verdipapirer (MBS og ABS) er typisk utsatt for risiko knyttet til forhåndsbetaling og forlengelse, og kan ha likviditetsrisiko over gjennomsnittet.

MBS er en kategori som omfatter sikrede pantelånsforpliktelser, eller CMO, inklusive boliglån. ABS representerer en interesse i en gjeldsgruppe, for eksempel kredittkortfordringer, billån, studielån, utstyrsleie og rammelån på bolig, og omfatter CLO-er og CDO-er.

MBS-er og ABS-er har også en tendens til å ha lavere kredittkvalitet enn mange andre typer gjeldspapirer. I den grad gjelden som er underliggende en MBS eller ABS blir misligholdt eller ikke kan innkreves, vil verdipapirene basert på denne gjelden tape noe eller all sin verdi, spesielt hvis det ikke foreligger noen statsgaranti. I den utstrekning det finnes eiendeler eller sikkerhet, kan de være vanskelig å konvertere til kontanter.

Gruppen av verdipapirer som er underliggende for ABS-er og MBS-er, kan være strukturert i kredittransjer. Gjeld med førsteprioritet har forrang over alle andre transjer, mezzaningjeld er nestemann i betalingskøen, og betalinger av gjeld med dårlig prioritet gjøres kun etter at alle forpliktelsene knyttet til førsteprioritets- og mezzanintransjer er innfridd. Kreditt, forhåndsbetaling, forlengelse og likviditetsrisiko blir alle påvirket av prioriteten til den bestemte transjen.

CDO/CLO-risk CDO/CLO er en type ABS som er sikret av en gruppe med gjeldsposter/lån med flere klasser med sertifikater (kredittransjer).

De nedre transjene i CDO-er og CLO-er kan oppleve betydelig høyere risiko enn de øvre transjene av de samme CDO-ene eller CLO-ene.

Disse verdipapirene kan ta skade av et fall i verdi for de underliggende aktivaene. På grunn av sin komplekse struktur kan de også være vanskelige å verdivurdere nøyaktig, og deres adferd under forskjellige markedsforhold kan være uforutsigbar.

Risiko forbundet med CoCo-obligasjoner Disse instrumentene er ansvarlig kapital-instrumenter med tapsabsorberingsmekanismer, som for eksempel konvertering til egenkapital eller nedskrivning av hovedstol, som kan utløses av regulatoriske eller solvensrelaterte hendelser. Kupongutbetalinger på slike instrumenter er generelt basert på skjønn og kan bli kansellert:

- Additional tier 1-CoCo-obligasjoner "AT1" er dypt etterstilte verdipapirer utstedt av banker for å oppfylle kapitaliseringskravene som er pålagt av tilsynsmyndigheter. De bidrar til kjernekapitallaget ("AT1") i en banks kapitalstruktur, rett over kjernekapitalen. Deres viktigste egenskaper omfatter:

1) helt skjønnsbaserte og ikke-kumulative kuponger (dvs. at de kan kanselleres ved lav likviditet og lave nivåer med tilgjengelige reserver),

2) evigvarende struktur med mellomliggende innløsninger (minst 5 år etter utstedelse), uten økning av kupongrenten hvis det ikke foretas innløsning (ingen incentiver for innløsning),

3) kapasitet til å absorbere tap: i tilfelle en betydelig nedgang i bankens kapitalisering, utløser de automatisk konvertering av obligasjonen til egenkapital (derav navnet "betinget konvertering")

- Begrenset kjernekapital-CoCo-obligasjoner ("RT 1") er dypt ansvarlige verdipapirer, som bidrar til solvensnivået som tilsynsmyndighetene pålegger forsikringsselskaper. Deres viktigste egenskaper omfatter:

1) helt skjønnsbaserte og ikke-kumulative kuponger,

2) evigvarende struktur med mellomliggende innløsninger (minst 5 år etter utstedelse), uten økning av kupongrenten hvis det ikke foretas innløsning (ingen incentiver for innløsning),

3) evne til å absorbere tap, med skjønnsbasert konvertering til aksjer hvis forsikringsselskapets solvens svekkes (derav navnet "betinget konvertering").

Selv om CoCo-er ofte gir god effektiv rente, må enhver vurdering av deres risiko omfatte ikke bare kredittratinger (som kan være under investeringsgrad), men også likviditetsrisikoene og andre risikoer forbundet med CoCo-er, som for eksempel:

Risiko forbundet med utsatt innløsning Er risikoen for at en utsteder ikke vil innløse et verdipapir på forventet innløsningsdato. Dette kan forekomme når det ikke finnes noe økonomisk incentiv for utstederen til å effektuere kjøpsopsjonen. Under slike omstendigheter kan investeringen forbli utestående i en lengre periode enn forventet, noe som øker eksponeringen mot renterisiko, kredittrisiko og markedsvolatilitet. Dette kan ha en negativ effekt på både likviditeten og verdivurderingen av instrumentet.

Risiko for inversjon av kapitalstruktur Er risikoen for at investorer i etterstilte eller tapsabsorberende instrumenter kan lide tap før, eller i større grad enn, innehavere av egenkapital eller andre instrumenter med lavere prioritet. Dette kan skje som følge av kontraktsvilkår eller regulatorisk inngripen, herunder bruk av bail-in-fullmakter. Dette kan føre til at den forventede prioritetsrekkefølgen i kapitalstrukturen ikke blir respektert, og at investorene påføres tap som ikke står i forhold til deres antatte rangering.

Kupongkanselleringsrisiko Er risikoen for at renteutbetalinger kan bli kansellert, redusert eller utsatt etter utstederens eget skjønn eller i henhold til gjeldende regelverk. En slik kansellering utgjør ikke mislighold, og investorene har ikke krav på ubetalte beløp. I visse tilfeller er kansellerte kuponger ikke kumulative og vil ikke bli utbetalt på et senere tidspunkt. Dette kan føre til lavere eller ingen inntekter fra investeringen, noe som kan påvirke verdien negativt.

Risiko forbundet med bransjekonsentrasjon CoCo-obligasjoner innebærer en sårbarhet ved investeringen for nedgangstider i én enkelt sektor – nesten utelukkende bank- og finanssektoren. Som følge av dette kan investeringens verdi være mer følsom for økonomiske, regulatoriske eller markedsmessige utviklingstrekk som påvirker denne sektoren. Negative hendelser som påvirker den aktuelle bransjen, kan ha en uforholdsmessig stor effekt på avkastningen og kan øke volatiliteten og risikoen for tap.

Risiko forbundet med utløsningsnivå Er risikoen for at et instrument med tapsabsorberende egenskaper vil bli konvertert til egenkapital eller nedskrevet når det oppstår en forhåndsdefinert utløsende hendelse. Slike utløsende hendelser er vanligvis knyttet til utstederens kapitalforhold eller regulatoriske krav. Beregningen av utløsningsnivået kan påvirkes av endringer i regnskapsstandarder, regelverk eller utstederspesifikke retningslinjer. Hvis det oppstår en utløsende hendelse, kan investorene bli påført tap av hele eller deler av deres investering og kan motta instrumenter av usikker verdi.

Ukjent risiko/strukturell usikkerhetsrisiko Er risikoen for at visse komplekse eller innovative instrumenter kan utvikle seg

annerledes enn forventet, spesielt under stressede markedsforhold. På grunn av begrensede historiske data og skiftende regelverk, kan det være vanskelig å forutsi avkastningen på slike instrumenter. Korrelasjoner, prisingsdynamikk og investorutfall kan derfor avvike vesentlig fra forventningene, noe som potensielt kan føre til tap.

Nedskrivningsrisiko Er risikoen for at hovedstolen til en investering kan bli helt eller delvis redusert, enten midlertidig eller permanent, som følge av kontraktsvilkår eller regulatoriske tiltak. Slike nedskrivninger kan forekomme som følge av en forverring i utstederens økonomiske situasjon eller en konstatering av at utstederen ikke lenger er levedyktig. I slike tilfeller kan investorer tape hele eller en vesentlig del av deres investering, og de vil kanskje ikke motta noen kompensasjon.

Avkastnings-/verdsettelsesrisiko Er risikoen for at verdien av en investering kan svinge betydelig og kan være vanskelig å fastslå på grunn av dens kompleksitet eller begrenset markedslikviditet. Verdsettelsen kan avhenge av forutsetninger knyttet til rentesatser, kredittspreader, utsteders kredittverdighet og spesifikke strukturelle trekk ved instrumentet. Under visse markedsforhold er det ikke sikkert at det finnes pålitelige markedspriser, og verdivurderingsmodeller kan gi andre resultater. Dette kan føre til økt volatilitet og potensielle tap ved avhending.

Sikkerhetsrisiko Det er ikke sikkert at verdien av sikkerheten vil dekke hele transaksjonsverdien, og heller ikke eventuelle gebyrer eller tilbakebetalinger som skyldes fondet. Hvis en sikkerhet fondet besitter som beskyttelse mot motpartsrisiko (inklusive aktiva der kontantsikkerhet er blitt investert) faller i verdi, er det ikke sikkert den vil beskytte fondet fullstendig mot tap. Vanskeligheter med å selge sikkerhet kan forsinke eller begrense fondets mulighet til å innfri innløsningsordre. Selv om fondet bruker standard bransjeavtaler når det gjelder all sikkerhet, kan det i noen jurisdiksjoner være vanskelig eller umulig å håndheve selv disse avtalene i henhold til lokale lover.

Konsentrasjonsrisiko I den utstrekning fondet investerer en stor andel av kapitalen i et begrenset antall bransjer, sektorer, utstedere eller innenfor et begrenset geografisk område, kan det være mer risikabelt enn et fond som investerer bredere.

Fokus på ett selskap, bransje, sektor, land, region, aksjetype, økonomitype osv. gjør fondet mer følsomt for faktorene som bestemmer markedsverdien for fokusområdene. Disse faktorene kan omfatte økonomiske, finansielle eller markedsrelaterte forhold samt samfunnsmessige, politiske, miljømessige eller andre forhold. Resultatet kan være både høyere volatilitet og større tapsrisiko.

Risiko forbundet med konvertible verdipapirer Fordi konvertible verdipapirer er strukturert som obligasjoner som typisk kan, eller må, betales tilbake med et forhåndsbestemt antall aksjer, i stedet for kontanter, bærer de både aksjerisiko og kreditt- og misligholdsrisikoene som er typisk for obligasjoner.

På grunn av deres hybride art er konvertible verdipapirer typisk mindre eksponert for utviklingen og risikoen knyttet til utstederens aksjer samt utstederens obligasjoner, noe som betyr at det er sannsynlig at de på et gitt tidspunkt vil få en dårligere utvikling enn den ene eller den andre. Med konvertible verdipapirer som gir valget mellom å tilbakebetale hovedstolen enten i kontanter eller aksjer, vil tilbakebetalingen typisk være i den formen som er minst verdt på betalingstidspunktet, noe som kan bety at fondet går glipp av fordelene ved en verdiøkning for utstederens aksjer. Hvis et konvertibelt verdipapir tilbakebetales med utstederens aksjer, er det samtidig mulig at disse aksjene kan falle i verdi før fondet er i stand til å realisere dem.

Motpartsrisiko Enhver juridisk person som fondet gjør forretninger med, kan bli motvillig eller uvillig eller ute av stand til å innfri sine forpliktelser overfor fondet.

Hvis en motpart går konkurs, kan fondet tape noen eller alle sine penger og kan oppleve forsinkelser med hensyn til å få tilbake verdipapirer eller kontanter som var i motpartens besittelse. Dette kan bety at fondet ikke er i stand til å selge verdipapirene eller motta inntekter fra dem i løpet av perioden når det prøver å håndheve sine rettigheter, en prosess som i seg selv sannsynligvis vil føre til ekstra kostnader. I tillegg kan verdien av verdipapirene falle i løpet av forsinkelsesperioden.

Avtaler med motparter kan bli påvirket av likviditetsrisiko og operasjonell risiko (herunder risiko for menneskelige feil og kriminell aktivitet), som begge kan forårsake tap eller begrense fondets evnen til å dekke innløsningskrav.

Fordi motparter ikke er ansvarlig for tap forårsaket av en "force majeure"-hendelse (for eksempel en alvorlig naturkatastrofe eller menneskeskapt katastrofe, opprør, terroristhandlinger eller krig), kan en slik hendelse forårsake betydelige tap som fondet sannsynligvis ikke kan gjøre gjeldende regress for.

Motpartsrisiko kan dempes ved å skaffe hensiktsmessig sikkerhet.

Landrisiko – Kina De lovpålagte rettighetene til investorer i Kina er usikre, statlige inngrep er vanlige og uforutsigbare og noen av de viktigste handels- og forvaringssystemene er uprøvde.

I Kina er det usikkert om en rettsinstans vil beskytte fondets rett til verdipapirer det kan kjøpe, enten de kjøpes via en lokal megler eller i henhold til en lisens som kvalifisert utenlandsk institusjonell investor (QFII), Stock Connect-programmet eller andre metoder. Strukturen til disse ordningene krever ikke full ansvarlighet av noen av bestanddelene og gir investorer som fondet relativt liten rettslig interesse når det gjelder å gå til sak i Kina. Reglene til disse ordningene kan bli endret.

I tillegg kan kinesiske verdipapirbørser eller myndigheter legge skatt på eller begrense gevinster på kortvarige bevegelser, trekke tilbake kvalifiserte aksjer, sette eller endre kvoter (maksimale handelsvolumer enten på investor- eller markedsnivå) eller på annen måte blokkere, begrense eller forsinke handel, hemme eller forhindre et fond fra å gjennomføre sine tiltenkte strategier.

Stock Connect-programmet Shanghai- eller Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programmene (Stock Connect) er samarbeidsprosjekter mellom Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEC), China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (ChinaClear) og Shanghai- og Shenzhen-børsen. Hong Kong Securities Clearing Company Limited (HKSCC), en oppgjørssentral som på sin side driftes av HKEC, fungerer som nominell eier for investorer som skaffer seg tilgang til Stock Connect-verdipapirer.

Kreditorer av den nominelle eieren eller depotmottakeren kan hevde at eiendelene på kontoer som holdes for fondene, faktisk er eiendeler som tilhører den nominelle eieren eller depotmottakeren. Hvis en rettsinstans gir denne påstanden medhold, kan den nominelle eierens eller depotmottakerens kreditorer kreve betaling fra eiendelene til det aktuelle fondet. Som nominell eier garanterer HKSCC ikke eiendomsretten til Stock Connect-verdipapirene som besittes gjennom dem, og har ingen plikt til å håndheve eiendomsretten eller andre rettigheter knyttet til eie på vegne av de egentlige eierne (slik som fondene). Følgelig kan eiendomsretten til slike verdipapirer eller rettighetene knyttet til dem (for eksempel deltakelse i selskapshandlinger eller generalforsamlinger), ikke garanteres.

Hvis SICAV-selskapet eller noe fond lider tap som følge av ytelsen til HKSCC eller at det blir insolvent, vil SICAV-selskapet ikke ha noen direkte juridisk regressrett mot HKSCC, fordi kinesisk lov ikke anerkjenner noe direkte juridiske forhold mellom HKSCC og enten SICAV-selskapet eller depotmottakeren.

Hvis ChinaClear misligholder sine forpliktelser, vil de kontraktsfestede forpliktelsene til HKSCC være begrenset til å hjelpe deltakerne med deres krav. Et fond som prøver å inndrive tapte eiendeler, kan oppleve betydelige forsinkelser og kostnader, og det er ikke sikkert det vil lykkes.

China Interbank Bond Market (CIBM) Kina har forbud mot at utenlandske långivere gir kreditt direkte til fysiske eller juridiske personer i Kina. Utenlandske investorer (som fondet) kan kjøpe kinesiske selskaps- og statsobligasjoner. Fordi disse obligasjonene er pålydende RMB, hvis verdi og likviditet i en viss grad styres av styresmaktene, kan valutarisiko (beskrevet nedenfor) påvirke likviditeten og omsetningskursen for kinesiske obligasjoner. Mange av de samme bekymringene om investorrettigheter gjelder også for kinesiske obligasjoner.

Bond Connect Bond Connect har som mål å gjøre det mer effektivt og fleksibelt å investere på interbank-obligasjonsmarkedet i Kina. Selv om Bond Connect fjerner investeringskvoten til CIBM og behovet for en obligasjonsoppgjørsagent, kan investeringer som gjøres gjennom Bond Connect være utsatt for høy kursvolatilitet og potensiell mangel på likviditet på grunn av lite omsetningsvolum for visse gjeldspapirer. Store spread mellom kjøps- og salgskurser, som gjør det vanskeligere å selge obligasjoner med fortjeneste, er også en risiko, og det samme er tilfelle med motpartsrisiko.

Valuta I Kina har staten to adskilte valutaer: innenlandsk renminbi (som må beholdes i Kina og generelt ikke kan eies av utlendinger) og utenlandsk renminbi (som kan eies av alle). Valutakursen og i hvilken grad valutaene kan veksles, fastsettes av en kombinasjon av markedshandlinger og statshandlinger. Dette skaper i realiteten valutarisiko innenfor et enkelt lands valuta, så vel som likviditetsrisiko.

Det er et helt spekter av bærekraftsrisikoer i Kina som kan gjelde investeringer og forårsake at verdien av dem blir påvirket av forekomsten av miljø-, samfunns- eller eierstyringshendelser/-forhold. Miljørisiko er knyttet til ekstreme værhendelser som for eksempel tørke, flom og stormer, samt tiltakende miljøforringelse av naturressurser, som luft eller vann, og kan ha en finansiell effekt på selskaper, som kan bli påvirket av høyere priser på karbon, vann og avfallshåndtering. Prosessen med overgang mot en lavkarbonøkonomi, tilpasning til teknologiske endringer og innføring av sikkerhets-/miljøforskrifter kan føre til økonomisk risiko. Samfunnsrisiko er knyttet til helse, sikkerhet og menneskerettigheter og verdien av investeringer kan bli påvirket av mangel på arbeidstakeromsorg eller av uetiske praksiser. Eierstyringsrisiko i Kina er mer tydelig enn i utviklede markeder som en konsekvens av lite optimale eierstyringspraksiser (styrenes uavhengighet og sammensetning) og implikasjonene av statlige inngrep som skaper usikkerhet for investorer.

Risiko forbundet med obligasjoner med fortrinnsrett
Obligasjoner med fortrinnsrett er obligasjoner som vanligvis utstedes av finansinstitusjoner, sikret med en gruppe aktiva (typisk, men ikke bare, boliglån og gjeld i offentlig sektor) som sikrer eller gir fortrinnsrett hvis utstederen blir insolvent.

Med obligasjoner med fortrinnsrett forblir aktivaene som brukes som sikkerhet i utstederens balanseregnskap, noe som gir obligasjonseiere ekstra regress mot utstederen i tilfelle mislighold.

I tillegg til å være gjenstand for kreditt-, misligholds- og renterisiko, kan obligasjoner med fortrinnsrett være utsatt for risikoen for at sikkerheten som er satt til side for å sikre obligasjonens hovedstol, kan falle i verdi.

Danske obligasjoner med fortrinnsrett De aller fleste av disse obligasjonene er sikret med grupper av boliglån. Danske obligasjoner med fortrinnsrett følger et "balanseprinsipp" som gjør at hvert nye lån i prinsippet finansieres gjennom utstedelse av nye obligasjoner av samme størrelse, identisk kontantstrøms- og forfallsegenskaper, noe som reduserer misligholdsrisikoen ytterligere.

Vær oppmerksom på at danske lover og forskrifter tillater at løpetiden på visse danske pantelånsobligasjoner forlenges i tider med betydelig stigende renter eller vanskelige markedsforhold for utstedelse av obligasjoner, noe som har en effekt på renterisikoen.

I den utstrekning fondet investerer i danske obligasjoner med fortrinns- og innløsningsrett (noe mange gjør), blir de gjenstand for forhåndsbetalingsrisiko.

Kredittrisiko En obligasjon eller et pengemarkedsinstrument, enten det er fra en offentlig eller privat utsteder, kan tape sin verdi hvis utstederens økonomiske helse forverres. Denne risikoen er større jo lavere gjeldens kredittkvalitet er, og jo større fondets eksponering er mot obligasjoner med rating under investeringsgrad.

Enkelte høyrenteobligasjoner med en rating på Ba1 eller BB+ og lavere fra enkelte kredittratingbyråer, er meget spekulative og innebærer relativt høyere risiko, blant annet kursvolatilitet, enn verdipapirer av høyere kvalitet. Det kan også være usikkerhet forbundet med betaling av hovedstol og renter. I forhold til verdipapirer med høy rating er høyrenteobligasjoner med lavere rating generelt mer påvirket av den økonomiske og lovgivningsmessige utviklingen og endringer i utstedernes økonomi. I tillegg kan mislighold forekomme oftere, og obligasjonene kan være mindre likvide. Visse fond kan også investere i høyrenteobligasjoner fra utstedere i fremvoksende markeder som kan ha større sosiale, økonomiske og politiske usikkerheter.

I ekstreme tilfeller kan et gjeldspapir bli misligholdt, noe som betyr at utstederne eller garantistene av visse obligasjoner blir ute av stand til å foreta betalinger på sine obligasjoner.

Hvis den økonomiske helsen til utstederen av en obligasjon eller et pengemarkedsinstrument svekkes, eller hvis markedet mener at den kan bli svekket, kan verdien av obligasjonen eller pengemarkedsinstrumentet falle eller blir mer volatil, og den kan bli illikvid.

Obligasjoner som ikke er av investeringsgrad, anses som spekulative. Sammenlignet med obligasjoner av investeringsgrad, er kursene og rentene på obligasjoner under investeringsgrad mer følsomme for økonomiske hendelser og mer volatile, og obligasjonene er mindre likvide.

Gjeld utstedt av stater og statseide eller statskontrollerte enheter, kan være utsatt for mange risikoer, spesielt hvis staten er avhengig av betalinger eller forlengelser av kreditt fra eksterne kilder, hvis den er ute av stand til å innføre nødvendige systemreformer eller kontrollere stemningen på hjemmemarkedet, eller hvis den er uvanlig sårbar for endringer i den geopolitiske eller økonomiske stemningen. Selv om en statlig utsteder er økonomisk i stand til å betale ned sin gjeld, kan investorer ha få regressmuligheter hvis den bestemmer seg for å forsinke, diskontere eller oppheve sine forpliktelser. Gjeld utstedt av selskaper er vanligvis mindre likvid enn gjeld utstedt av stater eller overnasjonale organer.

Obligasjoner som misligholdes kan bli illikvide eller verdiløse. Forsøk på å få tilbake hovedstol eller rentebetalinger fra en utsteder i mislighold kan være vanskelig, spesielt hvis obligasjonene er usikrede eller har lavere prioritet enn andre obligasjoner, og kan medføre ekstra kostnader.

Valutarisiko I den utstrekning fondet har eiendeler som er pålydende andre valutaer enn basisvalutaen, kan eventuelle endringer i valutakursene redusere investeringsgevinster eller øke investeringstap, i noen tilfeller i betydelig grad.

Valutakurser kan endre seg raskt og uforutsigbart, og det kan være vanskelig for fondet å avvikle sin eksponering mot en gitt valuta tidsnok til å unngå tap. Endringer i valutakurser kan bli påvirket av slike faktorer som balanse mellom eksport og import, økonomiske og politiske trender, statlige inngrep og spekulasjon av investorer.

Intervensjon av en sentralbank, for eksempel aggressivt kjøp og salg av valuta, renteendringer, restriksjoner på kapitalbevegelser eller "avhekting" av én valuta til en annen, kan forårsake plutselige eller langvarige endringer i relative valutaverdier.

Depotrisiko Depotmottakeren og enhver enhet som delegeres bevaring av fondets kapital, anses som motparter og er underlagt motpartsrisiko. Fordi kontantinnskudd ikke er adskilt

på depotmottaker- eller underdepotmottakernivå, kan disse eiendelene være utsatt for større risiko ved en konkurs eller annen svikt hos noen av disse partene.

Derivatrisiko Små bevegelser i verdien av et underliggende aktivum kan skape store endringer i verdien av et derivat, noe som gjør derivater generelt volatile, og eksponere fondet mot potensielle tap som er betydelig høyere enn det derivatet kostet.

Derivater er underlagt risikoene for de underliggende eiendelene samt sine egne risikoer. Noen av de viktigste risikoene ved derivater er:

- prisingen og volatiliteten av noen derivater, spesielt kredittmisligholdsswapper, kan avvike fra prisingen eller volatiliteten til deres underliggende referanser
- under vanskelige markedsforhold kan det være umulig eller upraktisk å legge inn ordre som vil begrense eller oppveie markedseksponeringen eller de finansielle tapene forårsaket av noen derivater
- bruk av derivater medfører kostnader som fondet ellers ikke ville pådra seg
- endringer i skatte-, regnskaps- eller verdipapirlover kan gjøre at verdien av et derivat faller eller kan tvinge fondet til å avvikle en derivatposisjon under ufordelaktige omstendigheter

Børsomsatte derivater Handel i disse derivatene eller deres underliggende eiendeler kan bli suspendert eller underlagt begrensninger. Det er også en risiko for at oppgjør for disse derivatene gjennom et overføringssystem ikke skjer når eller på den måten som forventes.

OTC-derivater – ikke-klarert Fordi OTC-derivater i realiteten er private avtaler mellom et fond og én eller flere motparter, er de regulert mindre grad enn børsomsatte verdipapirer. De har også høyere motparts- og likviditetsrisiko. Hvis en motpart slutter å tilby et derivat som et fond hadde planlagt å bruke, kan det hende at fondet ikke er i stand til å finne et tilsvarende derivat andre steder og kan gå glipp av en mulighet for gevinst eller uventet finne seg eksponert mot risiko eller tap, blant annet tap fra en derivatposisjon som det var ute av stand til å kjøpe et oppveiende derivat for.

OTC-derivater – klarert Fordi disse derivatene klareres på en handelsplattform, er deres likviditetsrisiko mer lik den som gjelder for børsomsatte derivater. De bærer imidlertid fremdeles motpartsrisiko som er tilsvarende den for ikke-klarerte OTC-derivater.

Risiko forbundet med utbytteutbetaling Fond eller andelsklasser kan ha en risiko forbundet med utbytteutbetaling hvis dine utbytteinntekter kan utbetales helt eller delvis fra fondets kapital. Dette kan for eksempel være tilfelle hvis fondet eller andelsklassen har fast utbytte (en gitt prosentandel av kapitalen skal utbetales regelmessig) eller hvis forvaltningsselskapet har lov til å utbetale utbytte fra fondets kapital. Dette kan ha skattekonsekvenser, avhengig av din personlige skattesituasjon. Det kan også begrense kapitalvekst i fremtiden.

ETF-risiko Et ETF-fond kan omsettes under dets fulle verdi, spesielt i handel i løpet av en dag. I tillegg kan det hende at ETF-fond som sporer en indeks, ikke klarer å gjenspeile den underliggende indeksen (eller referansen) nøyaktig.

For å redusere transaksjonskostnader vil ETF-fond som sporer en indeks, typisk eie et mindre sett med verdipapirer enn den underliggende indeksen eller referansen. Dette fører til aktiv risiko, som typisk er begrenset, men som over tid kan føre til et økende avvik mellom ETF-fondet og indeksen eller referansen.

Risiko forbundet med fremvoksende markeder og vekstmarkeder Fremvoksende markeder og vekstmarkeder er mindre godt etablert, og mer volatile, enn utviklede markeder. De medfører høyere risikoer, spesielt markedsrisiko, kredittrisiko, juridisk risiko, beskatningsrisiko, risiko forbundet med verdipapirhåndtering, risiko forbundet med depotmottakermottak og valutarisiko, og det er mer sannsynlig at de vil oppleve risikoer som, i utviklede markeder, er forbundet med uvanlige markedsforhold, som for eksempel likviditets- og motpartsrisiko.

Årsaker til dette høyere risikonivået er blant annet:

- politisk, økonomisk eller sosial ustabilitet
- økonomier som er svært avhengig av bestemte industrier, råvarer eller handelspartnere
- høye eller skiftende tollsatser eller andre former for proteksjonisme
- kvoter, forskrifter, lover, restriksjoner på repatriering av penger eller annen praksis som setter utenforstående investorer (som fondet) i en ugunstig stilling
- lovendringer eller mangel på håndhevelse av lover eller forskrifter som sørger for rettferdige eller fungerende mekanismer for løsning av tvister eller forsøk på regress, eller som på annen måte anerkjenner rettighetene til investorer slik de forstås i utviklede markeder
- urimelige gebyrer, handelskostnader, beskatning eller direkte beslagleggelse av eiendeler
- utilstrekkelige reserver til å dekke mislighold av utsteder eller motpart
- ufullstendig, villedende eller unøyaktig informasjon om verdipapirer og deres utstedere
- regnskaps-, revisjons- eller rapporteringspraksis som ikke er i henhold til eller dårligere enn standard
- markeder som er små og har lite omsetningsvolum, og som følgelig kan være sårbare overfor likviditetsrisiko og manipulering av markedskurser
- vilkårlige forsinkelser og stengning av markeder
- mindre utviklet markedsinfrastruktur som ikke er i stand til å håndtere handelsvolumer når de er på sitt høyeste
- svindel, korrupsjon og feil

I visse land kan verdipapirmarkedene også lide av svekket effektivitet og likviditet, noe som kan gjøre kursvolatilitet og markedsforstyrrelser verre. I den utstrekning at fremvoksende markeder kan befinne seg i andre tidssoner enn Luxembourg, og kan ha forskjellige omsetningsdager, kan disse risikoene bli forsterket for fondet hvis det ikke er i stand til å reagere på en betimelig måte på kursbevegelser som skjer mens fondet ikke er åpent for forretninger.

For risikoformål omfatter kategorien fremvoksende markeder, markeder som er mindre utviklet, for eksempel de fleste land i Asia, Afrika, Latin-Amerika og Øst-Europa, samt land som Kina og India, som har vellykkede økonomier, men som ikke tilbyr investorbeskyttelse på høyeste nivå. Nye markeder er de minst utviklede av landene i fremvoksende markeder. Listen med fremvoksende og mindre utviklede markeder undergår kontinuerlig endring.

En bærekraftsrisiko i fremvoksende og nye markeder kan ha en større negativ effekt enn i utviklede land. Det kan hende miljø-, samfunns- og eierstyringsaspekter ikke blir prioritert av lokale myndigheter på grunn av utfordringer relatert til økonomisk stabilitet i disse landene, mangel på politisk konsensus og konkurransepress. Følgelig kan investorer oppleve en negativ effekt på verdien av deres investeringer i fremvoksende og nye markeder.

Risiko forbundet med innskuddsbevis Innskuddsbevis (sertifikater som representerer verdipapirer skutt inn hos finansinstitusjoner) bærer risiko for likvide verdipapirer og motpartsrisiko.

Innskuddsbevis, som American Depositary Receipts (ADR), European Depositary Receipts (EDR), Global Depositary Receipts (GDR) og deltakersertifikater (P-Notes), kan bli omsatt til kurser under verdien av deres underliggende verdipapirer. Det kan hende at eiere av innskuddsbevis mangler noen av rettighetene (som stemmerett) de ville ha hatt hvis de eide de underliggende verdipapirene direkte.

Risiko forbundet med behandling av verdipapirer Noen land kan begrense eie av verdipapirer av utlendinger eller ha depotpraksiser som er mindre godt regulert.

Disse praksisene kan gjøre fondet mer sårbart for svindel, feil, eierskapstvister og andre kilder til økonomisk tap som ikke er relatert til markedsnedganger.

Beskatningsrisiko Et land kan endre sine skattelover eller -traktater på måter som kan påvirke fondet eller andelseierne.

Skatteendringer kan potensielt ha tilbakevirkende kraft og i noen tilfeller påvirke investorer som ikke har noen direkte investering i landet.

Aksjerisiko Aksjer kan tape seg raskt i verdi, og har typisk høyere (ofte betydelig høyere) markedsrisikoer enn obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter.

Hvis et selskap er under konkursforhandlinger eller en tilsvarende økonomisk omstrukturering, kan aksjene tape det meste eller hele sin verdi.

Børsintroduksjoner (IPO) kan være meget volatile og kan være vanskelige å verdivurdere på grunn av mangel på omsetningshistorikk og relativt lite offentlig informasjon.

Risiko forbundet med fast forfallsdato Fond med en fast forfallsdato vil ofte være preget av å ha en risikoprofil som endres i betydelig grad i løpet av produktets levetid. Risikoene forbundet med porteføljen kan, for eksempel, falle ettersom forfallsdatoen nærmer seg, fordi verdipapirer forfaller eller innløses. For fond med fast forfallsdato kan dessuten innløsningsgebyret variere med eieperioden for investeringen, og ofte er innløsningsgebyrene høye sammenlignet med andre fondsprodukter.

Sikringsrisiko – portefølje Det er ikke sikkert eventuelle forsøk på å redusere eller eliminere visse risikoer fungerer som planlagt, og i den utstrekning de virker, vil de ofte eliminere potensielle gevinster sammen med risikoen for tap.

Eventuelle tiltak som fondet tar som er beregnet på å oppveie for spesifikke risikoer, kan fungere på en utilstrekkelig måte, og er ikke nødvendigvis mulig til enhver tid. Sikring medfører kostnader, noe som påvirker investeringsavkastningen.

Sikringsrisiko – smitte Det er ikke sikkert det er mulig å fullstendig isolere alle risikoer (slik som motpartsrisiko) og alle kostnader påført valutasikrede andelsklasser fra klasser som ikke valutasikres. En oppdatert liste med andelsklasser som kan oppleve smitterisiko er tilgjengelig kostnadsfritt fra forvaltningsselskapets forretningskontor på anmodning.

Sikringsrisiko – valutasikrede andelsklasser Eventuelle forsøk på å redusere eller eliminere effekten av valutakurssvingninger mellom basisvalutaen til fondet og andelsklassevalutaen vil ikke nødvendigvis være vellykket, spesielt i tider med markedsvolatilitet. I hovedsak på grunn av rentedifferanser og kostnader forbundet med å gjennomføre sikringsaktiviteten, kan den valutasikrede andelsklassen ha en annen avkastning enn den tilsvarende andelsklassen i basisvalutaen. Valutasikringen av sikrede andelsklasser har ingen korrelasjon til valutaeksponeringen til fondets porteføljebeholdninger, som kan omfatte andre valutaer enn fondets basisvaluta eller andelskassevalutaen.

Inflasjonsindekserte gjeldspapirer Inflasjonsbeskyttelsen som disse verdipapirene er utformet for å gi, beskytter dem ikke mot renterisiko. Rentebetalinger på inflasjonsindekserte verdipapirer er uforutsigbare og vil variere ettersom hovedstolen og/eller rentene justeres for inflasjon. Enhver økning i hovedstolen til et inflasjonsindeksert gjeldspapir kan bli ansett som skattepliktig ordinær inntekt, selv om fondet ikke mottar hovedstolen før den forfaller til betaling. Når det gjelder inflasjonsindekserte obligasjoner hvis hovedstolverdi periodevis justeres i henhold til inflasjonstakten, Vil ethvert fall i indeksen som måler inflasjon, føre til et fall i verdien av obligasjonene, og en påfølgende reduksjon av renten.

I den grad inflasjonsindeksen som brukes av et inflasjonsindeksert verdipapir ikke nøyaktig gjenspeiler den faktiske inflasjonen av prisene på varer og tjenester, vil ikke verdipapiret beskytte mot tæring av kjøpekraften som forårsakes av inflasjon.

Renterisiko Når rentene stiger, faller stort sett verdien av obligasjoner. Denne risikoen er generelt større jo lengre løpetiden eller durasjonen til obligasjonsinvesteringen er.

Investeringsfondrisiko Slik tilfellet er med ethvert investeringsfond, medfører investering i fondet visse risikoer som en investor ikke ville stå overfor hvis han investerte direkte i markedene:

- handlingene til andre investorer, spesielt plutselige utstrømninger av kontanter eller adferd som fører til straffeskatt for fondet, kan føre til tap for andre investorer
- investoren kan ikke styre eller påvirke hvordan pengene investeres mens de står i fondet
- fondet er underlagt forskjellige investeringslover og -forskrifter som begrenser bruken av visse verdipapirer og investeringsteknikker som kan gi bedre avkastning. I den utstrekning fondet vedtar å registrere seg i jurisdiksjoner som pålegger smalere grenser, kan denne begrensningen begrense investeringsaktivitetene ytterligere
- ettersom fondet er basert i Luxembourg, kan det hende at eventuelle beskyttelsesordninger som ville ha blitt gitt av andre reguleringsmyndigheter (blant annet, for investorer utenfor Luxembourg, fra reguleringsmyndigheten i hjemlandet), ikke kommer til anvendelse
- ettersom fondsandeler ikke omsettes offentlig, er det eneste alternativet for avvikling av en posisjon generelt sett innløsning av andeler, noe som kan være underlagt eventuelle innløsningsregler som er satt av fondet
- fondet kan suspendere innløsninger av sine andeler, for enhver grunn beskrevet i **"Rettigheter vi forbeholder oss"** under **"Investere i fondene"**
- fondets kjøp og salg av investeringer er ikke nødvendigvis optimal for den mest effektive beskatningen av en gitt investor
- i den utstrekning at fondet investerer i andre UCITS-/UCI-fond, vil det ha mindre direkte kunnskap om, og ingen kontroll over, beslutningene som tas av UCITS-/UCI-fondets forvaltere, kan det pådra seg et ekstra lag av investeringsgebyrer (noe som vil tære ytterligere på eventuelle investeringsgevinster), og det kan stå overfor likviditetsrisiko når det prøver å avvikle sin investering i et UCITS-/UCI-fond
- i den utstrekning SICAV-selskapet gjør forretninger med selskaper tilknyttet Nordea-konsernet, og disse tilknyttede selskapene (og selskaper tilknyttet andre tjenesteleverandører) gjør forretninger med hverandre på vegne av SICAV-selskapet, kan det oppstå interessekonflikter. For å dempe disse gjennomføres alle slike forretninger på "armlengdes avstand" og alle enheter, og enkeltpersonene tilknyttet dem, er underlagt retningslinjer for "rettferdig handel" som forbyr dem å tjene på innsideinformasjon og favorisering

Når et fond investerer i et annet UCITS-fond / andre UCI-fond, gjelder disse risikoene for fondet, og videre indirekte for andelseierne.

Juridiske risikoer Det er en risiko for at juridiske avtaler angående visse derivater, instrumenter og teknikker blir avviklet på grunn av for eksempel, konkurs, tilblivelse av ulovlighet eller endring i skatte- og regnskapslover. Under slike omstendigheter kan det hende fondet må dekke tapene som påløper. Videre inngås det visse transaksjoner på grunnlag av komplekse juridiske dokumenter. Slike dokumenter kan bli vanskelig å håndheve eller kan bli gjenstand for en tvist angående tolkningen av visse omstendigheter. Selv om rettighetene og forpliktelsene til partene i et juridisk dokument kan være dekket av en bestemt lov, kan i noen omstendigheter (for eksempel konkursforhandlinger) andre juridiske systemer ha prioritet, noe som kan påvirke tvangskraften for eksisterende transaksjoner.

SICAV-fondet kan bli gjenstand for visse kontraktsfestede forpliktelser om skadesløsholdelse. SICAV-fondet vil ikke, og potensielt heller ikke tjenesteleverandørene, ha forsikring for tap som SICAV-fondet til slutt kan bli utsatt for på grunn av en forpliktelse om skadesløsholdelse. Enhver betaling av

erstatning av et fond vil bli båret av dette fondet og det vil resultere i en tilsvarende reduksjon av kursen på andelene.

Giringsrisiko Fondets høye nettoeksponering mot visse investeringer kan gjøre andelskursen mer volatil.

I den utstrekning at fondet benytter giring til å øke nettoeksponeringen mot et marked, rentesats, verdipapirkurv eller andre finansielle referansekilder, vil svingninger i kursen til referansekilden forsterkes på fondsnivå, og derfor kan de føre til alvorlige tap.

Likviditetsrisiko Visse verdipapirer kan bli vanskelig å verdivurdere eller å kjøpe og selge på ønsket tidspunkt og til ønsket kurs, spesielt i større kvanta. I tillegg kan midlertidige markedsforhold gjøre at et verdipapir blir vanskelig å verdivurdere eller selge på et ønsket tidspunkt eller til en ønsket kurs.

Handel i bestemte verdipapirer eller andre instrumenter kan bli suspendert eller begrenset av den aktuelle børsen, eller av en statlig eller regulerende myndighet, og et fond kan bli påført et tap som følge av dette. Manglende evne til å selge en porteføljeposisjon kan ha en negativ påvirkning på disse fondenes verdi, eller forhindre disse fondene fra å være i stand til å utnytte andre investeringsmuligheter.

Likviditetsrisiko kan påvirke fondets verdi og dets evne til å utbetale innløsningsproveny eller til å betale for eksempel proveny fra kjøp-tilbakesalg-avtaler innen den avtalte fristen, på grunn av uvanlige markedsforhold, et uvanlig høyt volum med innløsningsordre, eller andre faktorer som ikke kan kontrolleres. Disse fondene kan bli tvunget til å selge investeringer på ufordelaktige tider og/eller vilkår for å innfri innløsningsordre.

Verdipapirer som er naturlig mindre likvide enn for eksempel store aksjer som omsettes daglig på store børser, kan omfatte Rule 144A-verdipapirer samt verdipapirer av enhver type som representerer en liten utstedelse, som omsettes sjelden, eller som omsettes på markeder som er relativt små eller som har lange oppgjørsperioder. Spesielt vil investering i gjeldspapirer, aksjer i selskaper med liten og middels markedsverdi og utstedere i fremvoksende markeder, være utsatt for risikoen for at, i visse perioder, likviditeten i visse utstedere eller bransjer, eller alle verdipapirer i en bestemt investeringskategori, vil bli redusert eller plutselig og uten varsel bli helt fraværende som følge av negative hendelser av økonomisk, markedsmessig eller politisk art, eller negative oppfatninger hos investorer, uansett om stemmer eller ikke.

Markedsrisiko Kurser og effektive renter på mange verdipapirer kan skifte hyppig – noen ganger med betydelig volatilitet – og kan falle på grunn av mange forskjellige faktorer.

Eksempler på slike faktorer er blant annet:
- politiske og økonomiske nyheter
- statlig politikk
- endringer i teknologi og forretningspraksis
- endringer i demografi, kultur og befolkning
- naturlige eller menneskeskapte katastrofer (inklusive, men ikke begrenset til pandemier), enten de kvalifiserer som force majeure eller ikke,
- cyberkriminalitet, svindel og andre kriminelle aktiviteter
- vær- og klimamønstre
- oppdagelser av vitenskapelig eller utforskende art
- kostnader og tilgjengelighet av energi, råvarer og naturressurser

Effektene av markedsrisiko kan være umiddelbare eller gradvise, kortsiktige eller langsiktige, smale eller brede.

Operasjonell risiko Fondet kan bli gjenstand for risiko for tap på grunn av menneskelige feil, kriminell aktivitet som for eksempel cyberkriminalitet eller svindel, defekte prosesser, dårlig styring eller teknologisk svikt.

Operasjonell risiko kan blant annet utsette fondet for feil som påvirker verdivurdering, prising, regnskap, skatterapportering, økonomisk rapportering, depotmottak og handel. Operasjonell risiko kan gå uoppdaget i lange perioder, og selv når de oppdages kan det vise seg upraktisk å få rask og tilstrekkelig kompensasjon fra dem som er ansvarlig.

Forhåndsbetalings- og forlengelsesrisiko En uventet rentebevegelse kan skade avkastningen på innløsbare gjeldspapirer (verdipapirer der utstederne har rett til å tilbakebetale verdipapirets hovedstol før forfallsdato).

Når rentene faller, har utstedere en tendens til å betale tilbake disse verdipapirene og utstede nye med lavere renter. Når dette skjer, kan fondet ha ikke noe annet alternativ enn å reinvestere pengene fra de forhåndsbetalte verdipapirene til en lavere rente ("forhåndsbetalingsrisiko").

Tilsvarende, når rentene stiger, har låntakere en tendens til å ikke forhåndsbetale boliglån med lave renter. Dette kan låse fondet fast til å motta effektive renter under markedsnivå inntil rentene faller eller verdipapirene forfaller ("forlengelsesrisiko"). Det kan også bety at fondet enten må selge verdipapirene med tap eller avstå fra muligheten til å gjøre en annen investering som kunne ha gitt bedre avkastning.

Disse kursene og effektive rentene på innløsbare verdipapirer gjenspeiler typisk antakelsen om at de vil bli nedbetalt på et visst tidspunkt før forfall. Hvis denne forhåndsbetalingen skjer når det forventes, vil fondet stort sett ikke utsettes for noen negative effekter. Hvis det imidlertid skjer betydelig tidligere eller senere enn forventet, kan det bety at fondet i realiteten betalte for mye for verdipapirene.

Disse faktorene kan også påvirke fondets durasjon og dermed øke eller redusere følsomheten for rentebevegelser på uønskede måter. Under visse omstendigheter kan det at rentene ikke stiger eller faller som forventet, også føre til forhåndsbetalings- eller forlengelsesrisiko.

Risiko forbundet med eiendomsinvesteringer Eiendoms- og relaterte investeringer, blant annet eiendomsfond (REIT), kan påvirkes negativt av enhver faktor som gjør et område eller enkelteiendom mindre verdifull.

Spesifikt kan investeringer i eiendomsbesittelser eller relaterte virksomheter (inklusive interesser i boliglån) lide på grunn av naturkatastrofer, økonomiske nedgangstider, overbygging, endringer i reguleringsplaner, skatteøkninger, befolknings- eller livsstiltrender, miljøforurensning, mislighold av boliglån, dårlig forvaltning og andre faktorer påvirke markedsverdien eller kontantstrømmen til investeringen.

Risiko forbundet med aksjer med liten og mellomstor markedsverdi Aksjer i små og mellomstore selskaper kan være mer volatile og mindre likvide enn aksjer i større selskaper.

Selskaper med liten og middels markedsverdi har ofte færre økonomiske ressurser, kortere driftshistorikk og mindre diversifiserte forretningsområder, og kan følgelig være utsatt for større risiko for langsiktige eller permanente forretningsnederlag. Børsintroduksjoner (IPO) kan være meget volatile og kan være vanskelige å verdivurdere på grunn av mangel på omsetningshistorikk og relativt lite offentlig informasjon.

Risiko forbundet med short-posisjoner Bruken av en short-posisjon (der verdien beveger seg i motsatt retning av verdien av selve verdipapiret) kan øke risikoen for tap og volatilitet.

I teorien kan potensielle tap fra bruk av short-posisjoner være ubegrenset ettersom kursen på verdipapiret potensielt kunne øke uendelig, mens tapet ved å investere i en long-posisjon ikke kan overstige det investerte beløpet.

Short-salg av investeringer kan være gjenstand for forskriftsendringer, noe som kan føre til tap eller mangel på evne til å fortsette å bruke short-posisjoner som tiltenkt eller i det hele tatt.

Standard praksis-risiko Forvaltningspraksis som har fungert bra tidligere, eller som utgjør aksepterte måter å ta tak i visse forhold på, kan vise seg å være ineffektiv.

Bærekraftsrisiko En hendelse eller et forhold relatert til miljø,

samfunnsansvar eller eierstyring som, hvis den inntreffer, kan ha en vesentlig negativ effekt på verdien av investeringen.

Bærekraftsrisiko kan i betydelig grad øke volatiliteten til fondets investeringsavkastning.

Se **"Integrering av bærekraftighetsrisiko som gjelder alle fond"**.

Eksempler på bærekraftsrisikoer og hvordan bærekraftsrisikoer er integrert i vår beslutningsprosess finner du i erklæringen om integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningsprosessen, som er tilgjengelig via nordea.lu.

Volatilitetsrisiko: Volatilitetsrisiko henviser til potensialet for betydelige svingninger i markedsverdien til fondets eiendeler, drevet av endringer i markedsforholdene, investorstemningen, makroøkonomiske faktorer eller geopolitiske hendelser. Volatilitet kvantifiseres typisk ved bruk av statistiske mål som standardavvik eller varians i avkastning over en gitt tidshorisont. Høyere volatilitet kan føre til økt usikkerhet om fondets avkastning og kan forsterke både gevinster og tap. For fond med eksponering mot aktivaklasser eller instrumenter som utviser høy kursvariabilitet, som for eksempel aksjer, råvarer eller derivater – kan volatilitetsrisiko i vesentlig grad påvirke fondets netto andelsverdi og likviditetsprofil.

Generelle investeringsfullmakter og -restriksjoner

Hvert fond, og selve SICAV-selskapet, må overholde alle gjeldende EU- og Luxembourg-lover og -forordninger, samt visse rundskriv, tekniske standarder og andre krav. Denne delen viser, i tabellform, kravene til porteføljeforvaltning i 2010-loven samt kravene som er satt av det europeiske finanstilsynet (European Securities and Markets Authority – ESMA) for risikooovervåking og -styring. Hvis det oppstår uoverensstemmelser, vil selve 2010-loven, på sitt originale franske språk, ha forrang over enten vedtektene eller prospektet (der vedtektene har forrang over prospektet).

Hvis det oppdages at et fond har brutt 2010-loven, må forvalteren prioritere samsvar med de relevante retningslinjene i sin verdipapirhandel og forvaltningsbeslutninger for fondet, hele tiden med andelseiernes beste for øyet.

Med mindre noe annet er angitt, gjelder alle prosentandeler og restriksjoner for hvert fond hver for seg, og alle eiendelsprosenter er målt i prosent av sum eiendeler.

Tillatte eiendeler, teknikker og transaksjoner

Tabellen nedenfor beskriver hva ethvert UCITS-fond har lov til. Fondene kan sette grenser som er mer restriktive på en eller annen måte, basert på deres investeringsmål og -politikk. Et fonds benyttelse av enhver eiendel, teknikk eller transaksjon må være i samsvar med investeringspolitikken og restriksjonene.

Ingen fond kan anskaffe eiendeler som er beheftet med ubegrenset ansvar, garantere utstedelse av verdipapirer eller utstede warrants eller andre rettigheter for tegning av deres andeler.

Verdipapir/ transaksjon	Krav	
1. Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter	Må være notert eller omsettes på en offisiell børs i en kvalifisert stat, eller på et regulert marked i en kvalifisert stat (et marked i regelmessig drift, som er anerkjent og åpent for offentligheten).	Nylig utstedte verdipapirer må i sine utstedelsesvilkår innbefatte en forpliktelse til å søke om offisiell notering på et regulert marked og slikt opptak må være mottatt innen 12 måneder etter utstedelse.
2. Pengemarkedsinstrumenter som ikke innfrir kravene i rad 1	Må være underlagt (på verdipapir- eller utstedernivå) regulering som har som mål å beskytte investorer og sparepenger, og må innfri ett av følgende: • være utstedt eller garantert av en statlig, regional eller lokal myndighet, eller en sentralbank i en EU-medlemsstat, Den europeiske sentralbank, Den europeiske investeringsbank, EU, et offentlig internasjonalt organ der minst én EU-medlemsstat er medlem, en suveren stat eller en medlemsstat i en føderasjon • være utstedt av et foretak hvis verdipapirer kvalifiserer i rad 1 (med unntak av nylig utstedte verdipapirer) • være utstedt eller garantert av en institusjon som er underlagt, og som følger, EUs regler for forsvarlig tilsyn eller andre regler som CSSF anser å være minst like strenge	Kan også kvalifisere hvis utstederen tilhører en kategori som er godkjent av CSSF, er underlagt investorbeskyttelse tilsvarende dem beskrevet til venstre, og som innfrir én av følgende kriterier: • er utstedt av et selskap med minst EUR 10 millioner i kapital og reserver, og som gir ut årsregnskaper som er i samsvar med direktiv 78/660/EEC • er utstedt av en juridisk person som har som primæroppgave å finansiere et konsern der minst ett konsernselskap er børsnotert • er utstedt av en juridisk person som har som primæroppgave å finansiere verdipapiriseringsobjekter som drar fordel av en kredittramme fra en bank
3. Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som ikke innfrir kravene i rad 1 og 2	Begrenset til 10 % av fondets eiendeler.	
4. Andeler i UCITS- eller andre UCI-fond som ikke er knyttet til SICAV-selskapet*	Må være begrenset av stiftelsesdokumenter til å investere ikke mer enn 10 % av eiendelene i andre UCITS- eller UCI-fond. • Hvis investeringsmålet er et "annet UCI-fond", må det: • investere i investeringer som er tillatt for UCITS-fond • være godkjent av en EU-medlemsstat eller av en stat som CSSF anser å ha tilsvarende lover om tilsyn, med tilstrekkelig samarbeid mellom myndigheter	• gi ut årsberetning og halvårsrapporter som muliggjør vurdering av eiendeler, gjeld, inntekter og drift i rapporteringsperioden • tilby investorbeskyttelse som er tilsvarende den som gjelder for UCITS-fond, spesielt med hensyn til reglene for adskillelse av eiendeler, innlån, utlån og udekkede salg • målfondet kan ha andre investeringsstrategier eller -restriksjoner enn fondet, i den utstrekning at slike investeringer ikke fører til en omgåelse av fondets investeringsstrategier eller -restriksjoner
5. Andeler i UCITS- eller andre UCI-fond som er knyttet til SICAV-selskapet*	Må innfri alle kravene i rad 4. SICAV-selskapet skal i sin årsberetning oppgi summen av de årlige forvaltnings- og rådgivningshonorarene belastet både fondet og de UCITS-fond/andre UCI-fond der fondet har investert i løpet av den aktuelle perioden.	UCITS-fond/andre UCI-fond kan ikke kreve et fond for gebyrer for tegning eller innløsing av andeler.
6. Andeler i andre fond i SICAV-selskapet	Må innfri alle kravene i rad 4 og 5. Målfondet kan på sin side ikke investere i det anskaffende fondet (gjensidig eierskap).	Det anskaffende fondet frasier seg alle stemmerettigheter for andelene det anskaffer. Verdien av andelene er ikke med i beregningen av eiendelene til SICAV-selskapet med hensyn til å bekrefte kravene til minimumskapital som kreves av 2010-loven.

*** Et UCITS- eller annet UCI-fond anses å være knyttet til SICAV-selskapet hvis begge forvaltes eller kontrolleres av samme forvaltningsselskap eller en annen tilknyttet enhet.**

7. Eiendom og råvarer, inklusive edelmetaller	Direkte eie av edelmetaller eller råvarer, eller sertifikater som representerer dem, er forbudt. Investeringseksponering er kun tillatt indirekte, gjennom aktiva, teknikker og transaksjoner som er tillatt av 2010-loven.	Direkte eie av fast eiendom og annen materiell eiendom er forbudt med unntak av det som er direkte nødvendig for å drive SICAV-selskapets virksomhet.
8. Innskudd hos kredittinstitusjoner	Må kunne betales tilbake eller trekkes ut på anmodning, og ingen forfallsdato kan være mer enn 12 måneder inn i fremtiden.	Kredittinstitusjonene må enten ha forretningskontor i en EU-/EØS-medlemsstat eller, hvis ikke, være underlagt regler for forsvarlig tilsyn som CSSF anser å være minst like strenge som EU-reglene.
9. Kontanter og kontantekvivalenter	SICAV-fondet kan ha en kontantbeholdning for betalingsformål eller i tilfelle det skulle oppstå ufordelaktige markedsforhold. Begrenset til 20 % av fondets eiendeler, unntatt ved særdeles ufordelaktige markedsforhold eller for fond som følger en investeringsstrategi med utstrakt bruk av finansielle derivater og som krever høyere nivåer av likvide eiendeler.	
10. Derivater og tilsvarende instrumenter med kontantoppgjør	Underliggende eiendeler må være dem beskrevet i rad 1, 2, 4, 5, 6 og 8, eller finansindekser, rentesatser, valutakurser eller valutaer som er i samsvar med fondets investeringsmål og -politikk. All bruk må fanges opp i tilstrekkelig grad av risikostyringsprosessen beskrevet i "Styring og overvåkning av global risiko" nedenfor.	OTC-derivater må innfri alle følgende kriterier: • må være gjenstand for pålitelige, kontrollerbare og uavhengige verdivurderinger daglig • må til enhver tid kunne selges, avvikles eller stenges med en mottransaksjon til deres virkelige verdi på initiativ fra SICAV-selskapet • være med motparter som er institusjoner som er underlagt strengt overoppsyn og tilhører kategoriene godkjent av CSSF • Se også "Motparter for derivater og teknikker".
11. Reverserte gjenkjøpsavtaler	Må kun brukes som en teknikk for effektiv porteføljeforvaltning. Transaksjonsvolumet må ikke forstyrre et fonds forsøk på å følge dets investeringspolitikk eller dets evne til å innfri innløsningsordre. Alle motparter må være underlagt EUs regler for fornuftig tilsyn eller regler som CSSF anser å være minst like strenge.	• For hver transaksjon må fondet motta og besitte sikkerhet som til enhver tid og under hele transaksjonsperioden minst tilsvarer den fulle nåverdien av de utlånte verdipapirene. • Fondet kan ikke selge verdipapirer som omfattes av avtalen i løpetid for en reversert gjenkjøpsavtale, enten før motparten har utøvd gjenkjøpsretten til verdipapirene eller etter at løpetiden for gjenkjøpet har nådd forfall, unntatt hvis fondet kan dekke det på andre måter. • Fondet må ha retten til å kunne avslutte alle disse transaksjonene til enhver tid, eller få tilbake hele kontantbeløpet. • SICAV-selskapet kan ikke gi eller garantere noen annen type lån til en tredjepart. • Verdipapirene som kjøpes gjennom en reversert gjenkjøpsavtale, må være i samsvar med fondets investeringspolitikk og må, sammen med de andre verdipapirene som fondet har i sin portefølje, helt og holdent overholde fondets investeringsrestriksjoner. Se også "Motparter for derivater og teknikker".
12. Gjenkjøpsavtaler	Må kun brukes som en teknikk for effektiv porteføljeforvaltning. Kontanter som mottas for salg av verdipapirer som omfattes av gjenkjøpsavtaler, investeres i samsvar med fondets investeringsstrategi og investeringsrestriksjoner. Med gjenkjøpsavtaler må fondet sørge for at det har tilstrekkelig med eiendeler til å gjøre opp transaksjonen som er avtalt med motparten. Transaksjonsvolumet må ikke forstyrre et fonds forsøk på å følge dets investeringspolitikk eller dets evne til å innfri innløsningsordre. Alle motparter må være underlagt EUs regler for fornuftig tilsyn eller regler som CSSF anser å være minst like strenge.	Fondet må til enhver tid ha rett til å få tilbake alle verdipapirer som omfattes av gjenkjøpsavtaler eller avvikle gjenkjøpsavtalene. Se også "Motparter for derivater og teknikker".
13. Lån	I prinsippet har ikke SICAV-selskapet lov til å låne, med mindre det er midlertidig og ikke representerer mer enn 10 % av et fonds kapital.	SICAV-fondet kan imidlertid skaffe seg utenlandsk valuta ved hjelp av "back to back"-lån og bruke gjenkjøpsavtaler som en teknikk for effektiv porteføljeforvaltning.
14. Short-salg	Direkte short-salg er forbudt.	Short-posisjoner kan kun etableres gjennom derivater.

Diversifiseringskrav

For å sikre diversifisering kan et fond ikke investere mer enn en viss del av kapitalen i én utsteder, som definert nedenfor.

Med hensyn til denne tabellen er selskaper som deler konsoliderte regnskaper (enten det er i samsvar med direktiv 2013/34/EU eller anerkjente internasjonale regler) anses å være én enkelt utsteder. Denne prosentgrensen som angis av de vertikale klammene i midten av tabellen, viser den maksimale samlede investeringen i en enkelt utsteder for alle klamme-rader.

	Maksimal investering/eksponering, i % av samlede netto aktiva			
Verdipapirkategori	**Fra én og samme utsteder**	**Til sammen**	**Andre**	**Unntak**
A. Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av en nasjonalstat, en lokal offentlig myndighet i EU, eller et offentlig internasjonalt organ der én eller flere EU-medlemsstater er medlem.	35 %	35 %		Et fond kan investere i så få som seks utstedelser hvis det investerer i samsvar med prinsippet om risikospredning og innfrir begge de følgende kriteriene: • det investerer ikke mer enn 30 % i noen enkeltutstedelse • verdipapirene er utstedt av en EU-medlemsstat, dens lokale myndigheter eller organer, en medlemsstat i OECD eller G20, Singapore eller Hongkong, eller av et offentlig internasjonalt organ der én eller flere EU-medlemsstater er medlem Unntaket som beskrives for Rad C, gjelder også denne raden.
B. Obligasjoner med fortrinnsrett er definert i punkt (1) i artikkel 3 i Europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) 2019/2162 av 27. november 2019 om utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og offentlig tilsyn med obligasjoner med fortrinnsrett samt om endring av direktiv 2009/65/EF og 2014/59/EU, samt visse obligasjoner utstedt før 8. juli 2022 av en kredittinstitusjon med forretningskontor i en EU-medlemsstat og som etter loven er underlagt spesielt offentlig tilsyn som er beregnet på å beskytte obligasjonsinnehavere*.	25 %		80 % i en utsteder i hvis obligasjoner et fond har investert mer enn 5 % av kapitalen.	
C. Alle omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som ikke er beskrevet i rad A og B ovenfor.	10 %	20 %	20 % i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter innenfor samme konsern. 40 % totalt i alle utstedere som et fond har investert mer enn 5 % av kapitalen i (omfatter ikke innskudd og OTC-derivatkontrakter med finansinstitusjoner som er underlagt forsvarlig tilsyn og verdipapirer angitt i rad A og B).	For indeksfond øker 10 %-andelen til 20 % hvis det dreier seg om en kunngjort, tilstrekkelig diversifisert indeks som passer som referanseindeks for sitt marked og er anerkjent av CSSF. Denne 20 %-andelen øker til 35 % (men kun for én utsteder) under uvanlige markedsforhold, som for eksempel når verdipapiret er svært dominerende i det regulerte markedet der det omsettes.
D. Innskudd hos kredittinstitusjoner.	20 %			
E. OTC-derivater med en motpart som er en kredittinstitusjon som definert i rad 8 ovenfor (første tabell i avsnittet).	10 % maks. risikoeksponering (OTC-derivater og EPM-teknikker til sammen)			
F. OTC-derivater med enhver annen motpart.	5 % maks. risikoeksponering			
G. Andeler i UCITS- eller UCI-fond som definert i rad 4 og 5 ovenfor (første tabell i avsnittet).	20 % i ett enkelt UCITS- eller UCI-fond	Hvis forvaltningsselskapet ikke har satt noen lavere grense: - 30 % i alle andre UCI-fond eksklusive UCITS-fond - 100 % i UCITS-fond	Målfond i en paraplystruktur der eiendeler og gjeld er adskilt, anses som separate UCITS- eller andre UCI-fond. Eiendeler tilhørende UCITS- eller andre UCI-fond teller ikke når det gjelder å overholde rad A – F i denne tabellen.	

* Obligasjonene som er utstedt før 8. juli 2022 må også investere alle beløp som avledes fra deres utstedelse i aktiva som, så lenge obligasjonene er i omløp, er i stand til å dekke alle krav knyttet til obligasjonene og som brukes, i tilfelle utstederkonkurs, på prioritert grunnlag, til å refundere hovedstol og påløpte renter.

Tilleggskrav bestemt av forvaltningsselskapet

Med mindre noe annet er spesifikt angitt i **"Fondsbeskrivelser"**, er et fonds investering i følgende verdipapirer begrenset til følgende prosentandeler av fondets sum eiendeler:

- 5 % til sammen i pantelåns- og aktivasikrede verdipapirer (MBS og ABS)
- 10 % i betinget konvertible obligasjoner
- 10 % i Kina A-aksjer
- 10 % i andre UCITS-/UCI-fond

Grenser for konsentrasjon av eierskap

Disse grensene er tiltenkt å forhindre at SICAV-selskapet eller et fond påtar seg risikoene som kunne oppstå (for seg selv eller en utsteder) hvis det eide en betydelig prosentandel av et gitt verdipapir eller utsteder. Et fond behøver ikke overholde investeringsgrensene beskrevet under "Diversifiseringskrav" (ovenfor) og "Grenser for konsentrasjon av eierskap" (nedenfor) når det utøver tegningsretter knyttet til omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som er en del av dets kapital, så lenge eventuelle brudd på investeringsrestriksjonene korrigeres som beskrevet i innledningen til "Generelle investeringsfullmakter og -restriksjoner".

Verdipapirkategori	Maksimalt eierskap, i % av totalverdien av utstedte verdipapirer		
Verdipapirer med stemmerett	Mindre enn det antall som ville sette SICAV-selskapet i stand til å utøve betydelig innflytelse på ledelsen i en utsteder	Det kan ses bort fra disse grensene ved kjøp, hvis på dette tidspunkt bruttoantallet for obligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter, eller netto antall instrumenter i omløp, ikke kan beregnes.	Disse reglene gjelder ikke for: • verdipapirer beskrevet i rad A i tabellen ovenfor • andeler i et selskap utenfor EU som i hovedsak investerer i hjemlandet og representerer den eneste måten å investere i dette landet på i samsvar med 2010-loven • kjøp og gjenkjøp av aksjer i datterselskaper som forestår ledelse, rådgivning eller markedsføring i sitt land, når det gjøres for å kunne effektuere transaksjoner for SICAV-andelseiere i samsvar med 2010-loven
Verdipapirer uten stemmerett fra én og samme utsteder	10 %		
Gjeldspapirer fra én og samme utsteder	10 %		
Pengemarkedsverdipapirer fra én og samme utsteder	10 %		
Andeler i et fond i et paraply-UCITS-fond eller -UCI-fond	25 %		

Master- og matefond

SICAV-selskapet kan opprette ett eller flere fond som kvalifiserer som et masterfond eller et matefond, og kan betegne ethvert eksisterende fond som et masterfond eller et matefond. Reglene nedenfor gjelder alle fond som er et matefond.

Verdipapir	Investeringskrav	Andre vilkår og krav
Andeler i masterfondet	Minst 85 % av kapitalen.	Masterfondet kan ikke kreve gebyrer for tegning eller innløsning av andeler.
Derivater og støttebeholdning av kontanter og kontantekvivalenter*	Opptil 15 % av kapitalen.	Derivater må kun brukes til sikring. I måling av derivateksponering må matefondet legge sammen sin egen direkte eksponering og, i forhold til dets investering, enten den faktiske eksponeringen skapt av masterfondet eller dets maksimale tillatte eksponering. Tidspunktet for NAV-beregningen og -kunngjøringen for masterfondet og matefondet må være koordinert på en måte som forhindrer markedstiming og arbitrasje mellom de to fondene.

* Omfatter også løsøre og fast eiendom, som kun er tillatt hvis det er nødvendig i direkte sammenheng med virksomheten til SICAV-selskapet.

Styring og overvåkning av global risiko

Forvaltningsselskapet bruker en risikostyringsprosess, som er godkjent og kontrolleres av styret, til å overvåke og måle den til enhver tid eksisterende overordnede risikoprofilen til hvert fond fra direkte investering, derivater, teknikker, sikkerhet og alle andre kilder. Globale risikovurderinger beregnes hver omsetningsdag (uansett om fondet beregner NAV for denne dagen eller ikke), og omfatter mange forskjellige faktorer, blant annet dekning for betingede forpliktelser opprettet gjennom derivatposisjoner.

Eventuelle derivater innebygget i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter teller som derivater som eies av fondet, og enhver eksponering mot omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som oppstår gjennom derivater (unntatt visse indeksbaserte derivater) teller som investeringer i disse verdipapirene eller instrumentene.

På anmodning kan en andelseier innhente tilleggsinformasjon relatert til de kvantitative grensene som gjelder fondets risikostyring, metodene som brukes til å anvende disse grensene, og eventuelle nylige utviklinger i risikoen og avkastningen på fondets viktigste investeringskategorier.

Tilnærminger til risikomåling Det finnes tre hovedtilnærminger til risikomåling: engasjementsmetoden og de to formene for risikoutsatt verdi (Value at Risk – VaR), absolutt og relativ. Disse metodene er beskrevet nedenfor, og metoden hvert fond bruker er beskrevet i **"Fondsbeskrivelser"**. Styret og forvaltningsselskapet velger hvilken metode hvert fond vil bruke på grunnlag av fondets investeringspolitikk og -strategi.

Metode	Beskrivelse
Absolute Value-at-Risk (absolutt VaR)	Fondet søker å beregne det maksimale tapet det kan oppleve i en måned (noe som betyr 20 omsetningsdager), og krever at fondets verste resultat 99 % av tiden er mindre enn en 20 % reduksjon i netto andelsverdi, og 95 % av tiden ikke overskrider en reduksjon på 14,1 %.
Relative Value-at-Risk (relativ VaR)	Brukes for fond som måler og begrenser samlet eksponering i sammenligning med en referanseindeks som representerer alle relevante segmenter i referansefinansmarkedet. Fondet søker, med 99 % statistisk sikkerhet, å opprettholde en beregnet VaR for fondet som ikke er mer enn det doble av referanseindeksens VaR.
Engasjement	Fondet beregner sin globale eksponering ved å ta hensyn til enten markedsverdien av en tilsvarende posisjon i det underliggende aktivumet eller derivatets teoretiske verdi, alt ettersom hva som er formålstjenlig. Dette gjør det mulig for fondet å redusere sin globale eksponering ved å ta hensyn til effektene av visse sikrings- og motpostransaksjoner, i samsvar med ESMA-retningslinjene 10/788. Et fond som bruker denne metoden, må sørge for at dets samlede markedseksponering ikke er mer enn 200 % av sum eiendeler (100 % fra direkte investering og 100 % fra derivater).

Brutto giring Et fond som bruker absolutt eller relativ VaR som metode, må også beregne det forventede brutto giringsnivået, som er angitt i **"Fondsbeskrivelser"**. Et fonds forventede giringsnivå er en indikasjon på nivået, ikke en grense satt av tilsynsmyndigheten, og det faktiske giringsnivået kan forventes å over- eller underskride det forventede nivået i betydelig grad fra tid til annen. Et fonds bruk av derivater vil imidlertid forbli forenlig med dets investeringsmål, investeringspolitikk og risikoprofil, og vil være i samsvar med dets VaR-grense.

Brutto giring er et mål på samlet derivatbruk og beregnes som "summen av de teoretiske verdiene", noe som representerer den samlede eksponeringen av alle derivatposisjoner. Dette målet omfatter ikke eventuell sikring eller nettoføring, noe som betyr av avsettende posisjoner ikke behandles som at de kansellerer hverandre. Hvis det for eksempel etableres nye posisjoner for å utligne eksisterende posisjoner, vil det øke tallet for brutto giring, selv om slike handlinger kan redusere den faktiske risikoen i porteføljen. Ettersom giringsberegningen hverken vurderer følsomheten for markedsbevegelser på fondsnivå, eller hvorvidt det øker eller reduserer fondets overordnede risiko, er det ikke nødvendigvis representativt for det faktiske nivået for investeringsrisiko i et fond.

Hvordan fondene bruker instrumenter og teknikker

Juridisk og reguleringsmessig ramme

Et fond kan bruke følgende instrumenter og teknikker i samsvar med 2010-loven, Storhertugforordningen av 8. februar 2008, CSSF-rundskriv 08/356 og 14/592, ESMA-retningslinjer 14/937, EU-forordning 2015/2365 verdipapirfinansieringstransaksjoner (SFT) og andre aktuelle lover og forordninger. Hvert fonds bruk må også være i samsvar med dets investeringsmål og -politikk og ikke øke risikoprofilen utover det den ellers ville ha vært.

Hva fondene kan bruke derivater til

Et fond kan bruke derivater til ethvert av følgende formål, i samsvar med det som er beskrevet i **"Fondsbeskrivelser"**.

Når det bruker derivater, vil fondet overholde EMIR, og vi har tilstrekkelige prosedyrer og tilsynsordninger på plass til å kunne sørge for at vi overholder EMIR.

Sikring Sikring er å ta en markedsposisjon i motsatt retning av posisjonen som opprettes av andre porteføljeinvesteringer, for det formål å redusere eller utligne eksponering mot kurssvingninger eller visse faktorer som bidrar til dem.

- **Kredittsikring** Gjøres typisk ved bruk av kredittmisligholdsswapper. Målet er å sikre mot kredittrisiko. Dette omfatter å kjøpe eller selge beskyttelse mot risikoene til spesifikke eiendeler eller utstedere samt stedfortredersikring (ta en motsatt posisjon i en annen investering som sannsynligvis vil oppføre seg tilsvarende posisjonen som sikres).
- **Valutasikring** Gjøres typisk ved bruk av valutaterminkontrakter. Målet er å sikre mot valutarisiko. Et fond kan foreta:
  direkte sikring (samme valuta, motsatt posisjon) kryssikring (redusere eksponering mot en valuta med samtidig økt eksponering mot en annen, med nettoeksponeringen mot basisvalutaen uendret), når det er en effektiv måte å skaffe seg de ønskede eksponeringene på stedfortredersikring (ta en motsatt posisjon i en annen valuta som anses sannsynligvis å ville oppføre seg på samme måte som basisvalutaen) foregripende sikring (ta en sikringsposisjon i forventning om en eksponering som ventes å oppstå som følge av en planlagt investering eller annen hendelse)
- **Durasjonssikring** Gjøres typisk ved bruk av renteswapper, swaptions og futures. Målet er å søke å redusere eksponeringen mot renteendringer for obligasjoner med lengre løpetider.
- **Kurssikring** Gjøres typisk ved bruk av opsjoner på indekser (spesifikt ved å selge en kjøpsopsjon eller kjøpe en salgsopsjon). Bruken er generelt begrenset til situasjoner der det er tilstrekkelig korrelasjon mellom sammensetningen eller avkastningen på indeksen og det samme for fondet. Målet er å sikre seg mot svingninger i markedsverdien til en posisjon.
- **Rentesikring** Gjøres typisk ved bruk av rentefutures, renteswapper, utstedelse av kjøpsopsjoner på rentesatser eller kjøp av salgsopsjoner på rentesatser. Målet er å styre renterisikoen.

Investeringseksponering Et fond kan bruke ethvert tillatt derivat og andre teknikker til å skaffe seg eksponering (long eller short) mot tillatte aktiva, markeder eller andre investeringsmuligheter (herunder derivater med fokus på kreditt, renter, valuta, volatilitet eller inflasjon) spesielt når direkte investering er økonomisk ineffektivt eller upraktisk.

Giring Et fond kan bruke ethvert tillatt derivat og andre teknikker til å øke sin samlede investeringseksponering utover det som ville vært mulig gjennom direkte investering. Giring øker typisk porteføljens volatilitet.

Effektiv porteføljeforvaltning Redusere risiko eller kostnader, eller generere mer kapital eller inntekter.

Derivater fondene kan bruke

Et derivat er en finanskontrakt hvis verdi avhenger av utviklingen til ett eller flere referanseaktiva (for eksempel et verdipapir eller en verdipapirkurv, en indeks eller en rentesats).

Følgende er de vanligste derivatene som brukes av fondene:

- finansielle futures
- opsjoner, for eksempel opsjoner på aksjer, rentesatser, indekser, obligasjoner, valutaer eller råvareindekser
- warrants
- terminkontrakter, for eksempel valutaterminkontrakter (valutakontrakter for fremtidig levering til en spesifisert kurs)
- swapper (kontrakter der to parter bytter avkastningen fra to forskjellige referanseaktiva, for eksempel valuta-, inflasjons- eller renteswapper, men IKKE totalavkastnings-, kredittmisligholds-, råvareindeks-, volatilitets- eller varianseswapper)
- kredittderivater, som kredittmisligholdsswapper (kontrakter der den ene parten mottar et gebyr fra motparten i bytte mot en avtale om at den, ved en konkurs, mislighold eller

annen "kreditthendelse", vil gjøre betalinger til motparten for å dekke sistnevntes tap)
- strukturerte finansderivater, som kredittilknyttede og aksjetilknyttede verdipapirer
- totalavkastningsswapper (transaksjon der en motpart gjør betalinger på grunnlag av en fast eller variabel rente til den andre motparten, som overfører den totale økonomiske avkastningen, herunder inntekter fra renter og gebyrer, gevinster og tap fra kursforskjeller, og kredittap på et referanseaktivum, -indeks eller kurv med aktiva). Denne kategorien omfatter differansekontrakter (CFD-er) og andre derivater med tilsvarende egenskaper (henvist til som TRS-er i hele prospektet)
- swaptions (opsjoner som gir rett, men ikke plikt, til å inngå en swap)

Futures omsettes stort sett på en børs. Alle andre typer derivater er typisk av typen "OTC" (over disk, noe som betyr at de faktisk er private kontrakter mellom et fond og en motpart).

For alle indekstilknyttede derivater bestemmer indeksleverandøren rebalanseringsfrekvensen og det gir ikke det aktuelle fondet noen kostnad når indeksen selv rebalanseres.

Et fond kan bruke mer eksotiske derivater (derivater med en utbetalingsstruktur eller underliggende aktiva som er mer komplekse) i den utstrekning det er i samsvar med dets investeringsrestriksjoner.

Instrumenter og teknikker som fondene kan bruke

Et fond kan bruke følgende instrumenter og teknikker med hensyn til alle verdipapirer det eier for effektiv porteføljeforvaltning (som beskrevet ovenfor).

Ingen av fondene er autorisert til å benytte transaksjoner for utlån av verdipapirer.

Gjenkjøps- og salg-tilbakekjøpstransaksjoner

Ved å bruke gjenkjøps- og salg-tilbakekjøpstransaksjoner (som fellesbetegnelse brukes gjenkjøpsavtaler i hele prospektet), selger fondet verdipapirer lovlig til en motpart, mot betaling, og har plikt til å gjenkjøpe verdipapirene på en senere dato og til en spesifikk kurs. Kontanter som mottas for salg av verdipapirer via gjenkjøpsavtaler, investeres i samsvar med fondets investeringsstrategi og investeringsrestriksjoner.

Hovedforskjellen mellom en gjenkjøps- og en salg-tilbakekjøpstransaksjon er håndteringen av rentekuponger eller utbytteutbetalinger på verdipapirene som er kjøpt som en del av transaksjonen.

Hvis en motpart misligholder eller går konkurs, er det en risiko for tap eller forsinkelse i å få tilbake investeringen. Det er også risiko for tap hvis, på grunn av markedsbevegelser, verdien av de solgte verdipapirene øker i verdi i forhold til kontantene fondet mottok. Følgelig kan dette begrense fondets evne til å finansiere kjøp av verdipapirer eller innfri innløsningsordre.

Reverserte gjenkjøps- og kjøp-tilbakesalgstransaksjoner

Ved å bruke reverserte gjenkjøps- og kjøp-tilbakesalgstransaksjoner (som fellesbetegnelse brukes reverserte gjenkjøpsavtaler i hele prospektet), kjøper fondet verdipapirer fra en motpart, mot betaling, og har plikt til å selge tilbake verdipapirene på en senere dato og til en spesifikk kurs.

Hovedforskjellen mellom en reversert gjenkjøps- og en kjøp-tilbakesalgstransaksjon er håndteringen av rentekuponger eller utbytteutbetalinger på verdipapirene som er kjøpt som en del av transaksjonen.

Det er bare følgende aktiva som kan brukes i reverserte gjenkjøpsavtaler:
- kortsiktige banksertifikater eller pengemarkedsinstrumenter
- andeler i pengemarkeds-UCI-fond av investeringsgrad
- tilstrekkelig likvide obligasjoner fra ikke-statlige utstedere
- obligasjoner som er utstedt eller garantert av et OECD-land (også av dets lokale myndigheter) eller av en overnasjonal institusjon eller foretak med en region (inklusive EU) eller hele verden som virksomhetsområde
- aksjer som omfattes av en hovedindeks og som omsettes på et regulert marked i EU eller en børs i et OECD-land
- Hvis en motpart misligholder eller går konkurs, er det en risiko for tap eller forsinkelse i å få tilbake investeringen. Det er også risiko for tap hvis, på grunn av markedsbevegelser, verdien av de kjøpte verdipapirene synker i verdi i forhold til kontantene fondet overførte. Følgelig kan dette begrense fondets evne til å finansiere kjøp av verdipapirer eller innfri innløsningsordre.

Rapportering om bruk av SFT-er

Gjenkjøpsavtaler, reverserte gjenkjøpsavtaler og TRS-er

Når et fond bruker gjenkjøpsavtaler, reverserte gjenkjøpsavtaler og TRS-er, rapporteres begrunnelsen for slik bruk og den forventede og maksimale andelen av sum eiendeler for hvert fond under **"Fondsbeskrivelser"**. Dette rapporteres som "Ingen forventet" når slike instrumenter og teknikker ikke brukes i øyeblikket, ikke er blitt brukt nylig og når fondet ikke har til hensikt å bruke dem i nær fremtid.

For TRS-er henviser bruk til det teoretiske beløpet som vises i prosent av et fonds sum eiendeler.

Et fonds forventede bruk er en indikasjon på nivået, ikke en grense satt av tilsynsmyndigheten, og den faktiske bruken kan forventes å overskride den forventede bruken fra tid til annen. Oppdatert informasjon om den faktiske bruken er tilgjengelig på forespørsel. Investeringer kan, under visse omstendigheter, overskride det forventede nivået opptil det maksimalt tillatte nivået.

Inntekter

- 100 % av bruttoinntektene fra bruk av gjenkjøpsavtaler, reverserte gjenkjøpsavtaler og TRS-er går tilbake til det aktuelle fondet.

Fondet vil omsette gjenkjøpsavtaler, reverserte gjenkjøpsavtaler og TRS-er, og resultatet som genereres fra disse transaksjonene (positive eller negative) er kun for fondets regning. Forvaltningsselskapet mottar ingen gebyrer eller dekker kostnader med disse inntektene utover forvaltningshonoraret og gebyrene som belastes fondet i løpet av et år, som beskrevet nedenfor.

Ingen ekstra tredjeparter eller tjenesteleverandører er involvert eller belønnes i forbindelse med transaksjoner i derivater og teknikker.

Inntektene som mottas fra gjenkjøpstransaksjoner, reverserte gjenkjøpsavtaler og TRS-er, og de relaterte faste eller variable gebyrene og driftskostnadene, rapporteres i regnskapsrapportene.

Motparter for derivater og teknikker

En motpart må innfri følgende kriterier:
- gjennomgå en analyse av motpartens tiltenkte aktivitet, noe som kan omfatte en gjennomgang av slike aspekter som selskapets ledelse, likviditet, lønnsomhet, selskapsstruktur, soliditet og kapitalkvalitet, samt den reguleringsmessige rammen. Juridisk status og geografiske kriterier blir også typisk vurdert
- anses som kredittverdig av forvaltningsselskapet
- typisk ha en offentlig kredittrating av minst investeringsgrad

Med mindre noe annet er angitt i dette prospektet, kan ingen motpart i et derivat som eies av noe fond, tjene som forvalter av dette fondet eller noe annet fond i SICAV-selskapet, eller på noen annen måte ha noen kontroll eller godkjenningsmyndighet over sammensetningen eller forvaltningen av et slikt fonds investeringer eller transaksjoner, eller over aktivaene som er underliggende for derivatet. Tilknyttede motparter er tillatt under forutsetning av at transaksjoner foretas på armlengdes avstand.

Sikkerhetsregler

Disse retningslinjene gjelder aktiva mottatt fra motparter for å redusere motpartsrisikoen i forbindelse med gjenkjøpsavtaler, reverserte gjenkjøpsavtaler og derivater som omsettes utenfor børs.

For gjenkjøpsavtaler og reverserte gjenkjøpsavtaler kan eventuelle endringer i nettoeksponeringen mot motparten elimineres med en variasjonsmargin eller ved å prise transaksjonen på nytt, i samsvar med den globale hovedgjenkjøpsavtalen.

For derivater som omsettes utenfor børs, mottas eventuelle variasjonsmarginer på dediserte sikkerhetsinnskuddskontoer og er ikke tilgjengelige for gjenbruk.

Akseptabel sikkerhet De viktigste verdipapirene som kan godtas som sikkerhet, er:

- kontanter og kontantekvivalenter, som en remburs eller siktveksel fra en førsteklasses kredittinstitusjon som ikke er tilknyttet motparten
- obligasjoner av investeringsgrad utstedt eller garantert av en OECD-medlemsstat eller dets lokale myndigheter, eller av overnasjonale institusjoner, eller av overnasjonale institusjoner og foretak
- andeler utstedt av pengemarkeds-UCI-fond som beregner netto andelsverdi daglig og har en kredittrating på minst AAA eller tilsvarende
- obligasjoner av investeringsgrad som er utstedt eller garantert av førsteklasses utstedere som tilbyr til strekkelig likviditet
- aksjer som er notert eller omsettes på et regulert marked i en EU-medlemsstat eller på en børs i en OECD-medlemsstat
- andeler utstedt av UCITS-fond som hovedsakelig investerer i obligasjoner/andeler nevnt i de to punktene umiddelbart ovenfor

Sikkerhet som ikke er kontanter, må være omsatt på et regulert marked eller en multilateral handelsordning med transparent kurssetting, og det må være mulig å selge den raskt for et beløp nær verdivurderingen før salget. For å sikre at sikkerhet er passende uavhengig fra motparten når det gjelder både kredittrisiko og investeringskorrelasjonsrisiko, kan sikkerhet utstedt av motparten eller dens konsern ikke godtas. Sikkerheten forventes ikke å fremvise en høy korrelasjon med utviklingen til motparten. Motpartens kreditteksponering overvåkes mot kredittgrenser, og sikkerhet verdivurderes daglig.

Sikkerhet som mottas fra en motpart i en transaksjon, kan brukes til å oppveie den samlede eksponeringen mot denne motparten.

Diversifisering All sikkerhet som holdes av SICAV-selskapet, må være diversifisert med hensyn til land, marked og utsteder, og eksponeringen mot noen enkelt utsteder kan ikke være større enn 20 % av et fonds kapital. Et fond kan være fullstendig sikret med forskjellige omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av en medlemsstat, en eller flere av dens lokale myndigheter, et tredjeland eller et offentlig internasjonalt organ der en eller flere medlemsstater er medlem. I dette tilfellet skal fondet motta sikkerhet fra minst 6 forskjellige utstedelser, der ikke noen utstedelse utgjør mer enn 30 % av fondets sum eiendeler.

Gjenbruk og reinvestering av sikkerhet Kontantsikkerhet mottatt for å redusere motpartsrisiko, vil enten bli satt inn på en innskuddskonto eller investert i statsobligasjoner av høy kvalitet, gjenkjøpstransaksjoner eller kortsiktige pengemarkedsfond (som definert i retningslinjene for en felles definisjon av europeiske pengemarkedsfond) som beregner en netto andelsverdi daglig og har en rating på AAA eller tilsvarende.

Sikkerhet som ikke er kontanter, vil ikke bli solgt, reinvestert eller pantsatt.

Bevaring av sikkerhet Sikkerhet (samt andre verdipapirer som kan holdes i forvaring) overført med eiendomsrett til et fond vil bli bevart av depotmottakeren eller en underdepotmottaker. Med andre typer sikkerhetsordninger, for eksempel en panteavtale, kan sikkerheten holdes av en tredjepartsdepotmottaker som er underlagt forsvarlig tilsyn og som ikke har noen tilknytning til den som stiller sikkerheten.

Verdivurderinger og sikkerhetsmarginer All sikkerhet regnskapsføres til markedsverdi (verdivurdert daglig ved bruk av tilgjengelige markedskurser) med fradrag av en eventuell sikkerhetsmargin (en rabatt på verdien av sikkerheten beregnet på å beskytte mot et eventuelt fall i verdien eller likviditeten til sikkerheten).

SICAV-selskapet har innført en marginpolitikk knyttet til aktivaklasser som mottas som sikkerhet. Politikken tar hensyn til en rekke faktorer som avhenger av typen mottatt sikkerhet, for eksempel utstederens kredittverdighet, aktivaenes løpetid, valuta og kursvolatilitet samt, der det er relevant, resultatet av likviditetsstresstester utført av SICAV-selskapet under normale og ekstraordinære likviditetsforhold.

Risikoer

Risikoene forbundet med de ovennevnte instrumentene og teknikkene er beskrevet i **"Risikobeskrivelser"**.

Investere i fondene

Andelsklasser

Innen hvert fond kan SICAV-selskapet opprette og utstede andelsklasser. Alle andelsklasser i et fond investerer sammen i samme verdipapirportefølje, men kan ha forskjellige egenskaper og kvalifiseringskrav for investorer.

Hver andelsklasse identifiseres først av et andelsklassekjennetegn (beskrevet i tabellen nedenfor) og deretter av eventuelle prefikser og valutaforkortelser. Innen en gitt andelsklasse i ethvert fond har alle andeler samme eierrettigheter.

Informasjonen nedenfor beskriver alle nåværende kjerne-andelsklasser og -prefikser.

Tilgjengelige klasser

Selv om ethvert fond har tillatelse til å utstede en hvilken som helst kjerne-andelsklasse, og til å konfigurere den med enhver kombinasjon av egenskapene beskrevet nedenfor, er det i praksis kun visse konfigurasjoner som er tilgjengelig i et gitt fond. Dessuten kan noen fond eller andelsklasser være tilgjengelig i noen jurisdiksjoner, men ikke i andre. Du finner den mest oppdaterte informasjonen om tilgjengelige andelsklasser på nordea.lu.

Egenskaper ved kjerne-andelsklasser

Kjerneklasse	Tilgjengelig for	Distributørprovisjon eller gjenavståelse tilgjengelig	Forvaltningsselskapets krav	Minste investeringsbeløp ved første gangs tegning
C	Alle investorer som investerer gjennom en godkjent distributør som leverer uavhengig porteføljeforvaltning eller investeringsrådgivning. Godkjente distributører i land som har forbud mot å motta og beholde provisjoner. Godkjente distributører som leverer ikke-uavhengig rådgivning (som definert av MiFID II for EU-distributører) og som har kundeavtaler som forbyr å motta og beholde provisjoner.	Nei	Ingen	Ingen
D	Institusjonelle investorer eller andelseiere som innfrir alle vilkårene i den skriftlige avtalen, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Nei	Skriftlig avtale før første investering	Ved tegning
E	Alle investorer som investerer gjennom en godkjent distributør.	Ja	Ingen	Ingen
F	Alle investorer som stort sett investerer gjennom en konto hos Nordea-konsernet, eller en annen investor, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Nei	Ingen	Ingen
I	Institusjonelle investorer.	Ja	Ingen	EUR 75 000 eller tilsvarende i andre valutaer
N	Forvaltningsselskapet kan skjønnsmessig bestemme at alle investorer som innfrir alle vilkårene i den skriftlige avtalen, og som er godkjente distributører som gir ikke-uavhengige råd (som definert i MiFID II for EU-distributører), skal ha en særskilt honorarordning med sine kunder, og ha kundeavtaler som forbyr å motta og beholde provisjoner.	Nei	Skriftlig avtale før første investering	EUR 25 million eller tilsvarende i andre valutaer
P	Alle investorer.	Ja	Ingen	Ingen
P1	Alle investorer	Ja	Skriftlig avtale før første investering	Ingen
P2	Alle investorer	Ja	Skriftlig avtale før første investering	Ingen
Q	Alle investorer som stort sett investerer gjennom en konto hos Nordea-konsernet, eller en annen investor, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Ja	Ingen	Ingen
1. kvartal	Alle investorer som stort sett investerer gjennom en konto hos en strategisk partner, eller en annen investor, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Ja	Ingen	Ingen
Q2	Alle investorer som stort sett investerer gjennom en konto hos en strategisk partner, eller en annen investor, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Ja	Ingen	Ingen
Q3	Alle investorer som stort sett investerer gjennom en konto hos Nordea-konsernet, eller enhver annen investor, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Ja	Ingen	EUR 100 000 eller tilsvarende i andre valutaer
V	Institusjonelle investorer, herunder UCI-fond, som er etablert i Brasil, etter forvaltningsselskapets skjønn (sikret mot BRL-andelsklassen).	Nei	Skriftlig avtale før første investering	EUR 5 millioner eller tilsvarende i andre valutaer
X	Institusjonelle investorer som er en del av Nordea-konsernet og som innfrir vilkårene i den skriftlige avtalen, som har en ordning der deler av eller alle gebyrene som vanligvis belastes fondet/andelsklassen, innkreves direkte fra investoren av forvaltningsselskapet, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Nei	Skriftlig avtale før første investering	EUR 25 million eller tilsvarende i andre valutaer
X1	Institusjonelle investorer som innfrir vilkårene i den skriftlige avtalen, som har en ordning der deler eller alle gebyrene som vanligvis belastes fondet/andelsklassen innkreves direkte fra investoren av forvaltningsselskapet, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Nei	Skriftlig avtale før første investering	EUR 25 million eller tilsvarende i andre valutaer

Kjerneklasse	Tilgjengelig for	Distributørprovisjon eller gjenavståelse tilgjengelig	Forvaltningsselskapets krav	Minste investeringsbeløp ved første gangs tegning
Y	Spesialiserte investeringsfond (underlagt loven av 13. februar 2007) og UCI-fond som har utnevnt Nordea Investment Funds S.A. som forvaltningsselskap eller som alternativ fondsforvalter, etter forvaltningsselskapets skjønn. UCI-fond som har utnevnt en Nordea-enhet som forvaltningsselskap, etter forvaltningsselskapets skjønn. Andre enheter i Nordea-konsernet for strategiske formål, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Nei	Ingen	Ingen
Z	Institusjonelle investorer som er villige til å gi såkornkapital til nylanserte fond og som innfrir alle vilkårene i den skriftlige avtalen, etter forvaltningsselskapets skjønn.	Nei	Skriftlig avtale før første investering	Ved tegning

* Beløp gjelder hver andelsklasse i hvert fond, og omfatter førsteinvesteringer gjort gjennom bytter, underlagt "Rettigheter vi forbeholder oss".

Supplerende merking av andelsklasser

Kjerne-andelsklasser utstedes enten som utbytteandeler eller vekstandeler. I tillegg kan det legges til sikringsegenskaper. Prefikser legges til kjerne-andelsklassebenevnelsen for å indikere disse egenskapene. Valutakoder legges til som et andelsklasse-prefiks for å angi andelsklassens valuta.

Utbytteandelsklasser Utbytteandelsklasser er klasser som gir rett til betaling av utbytte, med forbehold om godkjennelse ved avstemning blant andelseierne på generalforsamlingen eller av SICAV-selskapet, ettersom hva som er relevant. Utbytte kan betales ut av kapitalen og/eller kan redusere NAV for den aktuelle andelsklassen. I visse jurisdiksjoner kan utbytte betalt av kapitalen bli beskattet som inntekt.

Utbytte betales som standard i kontanter via bankoverføring og i andelsklassens valuta. Andelseiere kan be om å få sitt utbytte reinvestert i flere utbytteandeler i samme fond og andelsklasse, hvis dette er et alternativ som tilbys nedenfor.

Det betales ikke renter på uavhentede utbytteutbetalinger, og etter 5 år går disse uavhentede utbetalingene tilbake til fondet. Ingen fond vil betale utbytte hvis fondets kapital faller under minstekravet til kapital, eller hvis betaling av utbytte ville gjøre at denne situasjonen oppstår.

SICAV-selskapet tilbyr i øyeblikket følgende kategorier utbytteandeler:

Andelsklasser med prefikset "A"
- kvalifisert for årlig utbytte
- utbytte kan reinvesteres på anmodning

Andelsklasser med prefikset "J"
- tilgjengelige etter forvaltningsselskapets skjønn
- kvalifisert for årlig utbytte
- generelt tilgjengelig kun for institusjonelle Investorer i Danmark, Finland, Norge og Sverige
- utbytte kan reinvesteres på anmodning

Andelsklasser med prefikset "L"
- tilgjengelige etter forvaltningsselskapets skjønn
- kvalifisert for interimutbytte minst årlig
- vi kan beslutte å betale utbytte fra kapitalen når investeringsinntektene/kapitalgevinsten som generere det aktuelle fondet er utilstrekkelig til å betale utbytte som planlagt. Investorer bør også merke seg at utbetaling av utbytte fra kapitalen representerer en avkastning på eller et uttak av deler av beløpet de opprinnelig investerte eller fra kapitalgevinster som kan tilskrives den opprinnelige investeringen. Slike utbetalinger kan føre til en umiddelbar reduksjon av fondets netto andelsverdi per andel og kapitalen som fondet har tilgjengelig for investering i fremtiden. Kapitalvekst kan bli redusert, og derfor antyder ikke en høy utbytteavkastning en positiv eller høy avkastning på investorens samlede investeringer
- ex-utbyttedatoen vil normalt finne sted minst årlig.
- vi kan vedta å vurdere den forventede utbyttesatsen

Andelsklasser med prefikset "M"
- tilgjengelige etter forvaltningsselskapets skjønn
- kvalifisert for månedlig utbytte
- vi kan beslutte å betale utbytte fra kapitalen. Dette vil tære på kapitalen, og kan påvirke det fremtidige vekstpotensialet negativt

Brasilianske sikrede andelsklasser (kjerneklasse "V")
- Sikret mot BRL-andelsklassen er tilgjengelig etter forvaltningsselskapets skjønn til institusjonelle investorer (inklusive UCI-fond) som er etablert i Brasil. Sikret mot BRL-andelsklassen kan ikke være pålydende BRL, som er en valuta med restriksjoner, og er derfor pålydende basisvalutaen til det aktuelle fondet. Omsetningsordre for V-andelsklasser må være mottatt av overføringsagenten før kl. 10.30 CET på en verdivurderingsdag for å kunne bli behandlet samme dag. Enhver transaksjonsordre for V-andelsklasser som mottas kl. 10.30 CET eller senere, vil bli behandlet på neste aktuelle verdivurderingsdag. Andelsklassens NAV konverteres til BRL ved bruk av derivater, herunder terminkontrakter uten leveringsplikt. På grunn av bruken av valutaderivater vil NAV svinge sammen med svingningene i valutakursen mellom BRL og fondets basisvaluta. Kostnadene for disse transaksjonene blir gjenspeilet kun i NAV-verdien til den BRL-sikrede andelsklassen. Følgelig vil avkastningen til den BRL-sikrede andelsklassen skille seg fra avkastningen til andre andelsklasser i et fond.

Vekstandelsklasser Vekstandelsklasser beholder alle netto investeringsinntekter i andelskursen og betaler stort sett ikke utbytte. For klasse E, Z, X og Y er alle andeler som IKKE har prefikset "A", "J", "L" eller "M", vekstandeler. For alle andre klasser er andeler som HAR prefikset "B", vekstandeler.

Valutasikrede andelsklasser (prefiks H)

Valutasikrede andelsklasser søker å sikre NAV, uttrykt i fondets basisvaluta, mot andelsklassevalutaen. SICAV-fondet kan bruke derivater som valutaterminkontrakter (med eller uten levering) til å gjennomføre valutasikringen, for andelseiernes regning, i de respektive andelsklassene. Kostnadene omfatter direkte eller indirekte gebyrer fra motpartene, samt effekten av renteforskjeller mellom valutaene som veksles i valutaterminkontrakten. I praksis er det usannsynlig at sikringen vil eliminere 100 % av svingningene i valutakursene. Du finner mer informasjon om valutasikring i **"Tillatte eiendeler, teknikker og transaksjoner"**.

Når valutasikring blir benyttet for P-andeler, sløyfes bokstaven "P". Eksempel:
- valutasikrede BP-andeler benevnes "HB-andeler",
- valutasikrede AP-andeler benevnes "HA-andeler",
- valutasikrede MP-andeler benevnes "HM-andeler".

Valutakoder Hver andelsklasse har den standard tre-bokstavskoden for valutaen den er pålydende. En andelsklasse kan utstedes i enhver valuta som SICAV-selskapet bestemmer.

Andelsklassegebyrer

Tegningsgebyr Dette gebyret belastes ikke av oss, men det kan hende det lokale mellomleddet krever det når du investerer. Det beregnes i prosent av beløpet som investeres. Tegningsgebyrene som vises her, er det maksimale du kan betale. Det faktiske tegningsgebyret du betaler, varierer etter fond og andelsklasse, men vil ikke i noe tilfelle overskride den aktuelle maksimalsatsen som vises.

Maksimale tegningsgebyrer, etter fondstype og andelsklasse

Fondstype*	C, N, P, P1, P2,Q1, Q2	Alle andre andelsklasser
Aksjer	5,00 %	Ingen
Equity & Smart Step Fund & Smart Step Strategic Europe Fund etter utgangen av innkjøringsperioden	1,00 % for Balanced Income Fund 3,00 % for alle andre	Ingen
Obligasjoner	0 % for Financial Credit Income Fund, Fixed Maturity Spread Opportunities Fund og alle Fixed Maturity Bond-fond 1,00 % for EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years, European Short Term Corporate Bond Fund, Flexible Fixed Income Fund, Flexible Fixed In-come Plus Fund, Low Duration European Covered Bond Fund, Norwegian Short-Term Bond Fund, Swedish Short-Term Bond Fund 3,00 % for alle andre	Ingen
Absolutt avkastning	5,00 %	Ingen
* Se "Innhold" for listen over fond etter fondstype.		

Innløsningsgebyr

Fondene oppført nedenfor er gjenstand for et innløsningsgebyr for å kompensere forvaltningsselskapet for innløsningsordre som mottas av forvaltningsselskapet før fondets endelige forfallsdato.

Fund	Kjerneklasse	Første år etter lansering	Andre år etter lansering	Tredje år etter lansering	Fjerde år etter lansering	Femte år etter lansering	Sjette år etter lansering
Fixed Maturity Bond 2027 Fund	P	1,50 %	1,00 %	0,50 %	IA	IA	IA
Fixed Maturity Bond 2028 Fund	P						
Fixed Maturity Bond III Fund	P1						
Fixed Maturity Bond V Fund	P1						
Fixed Maturity Bond VI Fund	P1						
Fixed Maturity Bond VII Fund	P1	3,00 %	2,50 %	2,00 %	1,50 %	1,00 %	0,50 %
Fixed Maturity Bond VIII Fund	P1	3,00 %	2,50 %	2,00 %	1,50 %	1,00 %	0,50 %
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund	P1	3,00 %	2,50 %	2,00 %	1,50 %	1,00 %	0,50 %

Kjerneklassen oppført nedenfor er gjenstand for et innløsningsgebyr for å kompensere forvaltningsselskapet og/eller fondet for innløsningsordre som mottas av forvaltningsselskapet før utløpet av innkjørings- eller inntektsperioden.

Fund	Kjerneklasse	Første år etter lansering	Andre år etter lansering	Tredje år etter lansering	Fjerde år etter lansering	Femte år etter lansering	Sjette år etter lansering	Etter utgangen av innkjøringsperioden eller inntektsperioden
Smart Step Fund	P1	2,50 %	2,00 %	1,50 %	1,00 %	0,50 %	i/a	0 %
Smart Step Strategic Europe Fund	P1	1,50 %	1,00 %	0,50 %	i/a	i/a	i/a	0 %
Smart Step Strategic Europe Fund	P2*	2,00 %	1,33 %	0,67 %	i/a	i/a	i/a	0 %
Financial Credit Income Fund	P1	3,00 %	2,50 %	2,00 %	1,50 %	1,00 %	0,5 %	0 %

*basert på opprinnelig NAV.

Vi kan redusere eller frafalle innløsningsgebyrbeløpet etter eget skjønn. Det aktuelle innløsningsgebyret vil bli kunngjort i KID-dokumentet.

Gebyrer belastet fondet over et år

Disse gebyrene dekker fondets driftskostnader, herunder forvaltningshonorar, administrasjonsgebyr, tegningsavgift og distribusjonskostnader. Disse gebyrene påløper daglig på sum eiendeler i de relevante andelsklassene og fondene, og trekkes fra fondets eiendeler hvert kvartal.

De reduserer derfor avkastningen på din investering.

Disse gebyrene er de samme for alle andelseiere i et gitt fond og andelsklasse.

Disse gebyrene kan av og til bli redusert eller frafalt av forvaltningsselskapet.

Forvaltningshonorarer Disse honorarene, som betales ut av eiendelene til de aktuelle fondene, går til forvaltningsselskapet. Forvaltningshonorarer for D- og Z-andeler fastsettes i de adskilte vilkårene som gjelder investorer i disse andelene. Forvaltningshonorarer for X- og X1-andeler tas ikke fra fondet, men betales av investorene i denne typen andeler. Verdien av investeringene i et hvilket som helst Nordea-fond er ekskludert fra beregningen av forvaltningshonorar, med unntak av de investeringene som er i klasse Y-andeler. Forvaltningshonorarene for Y-andeler er null.

Driftskostnader Disse kostnadene består av et administrasjonsgebyr (for sentraladministrasjon), depotgebyrer (gebyrer for oppbevaring og tilknyttede tjenester) og tegningsavgiften taxe d'abonnement (se **"Skatter og avgifter som betales ut av fondets eiendeler"**). Bevaringsgebyrer og relaterte administrasjonsgebyrer er basert på verdiene av eiendelene som er til forvaring, og kan variere fra fond til fond avhengig av landene der fondene investerer.

Driftskostnader omfatter også:

- Alle kostnader til revisor og juridisk rådgiver
- Alle kostnader knyttet til utgivelse og levering av informasjon til andelseiere samt kostnader knyttet til reguleringskrav for SICAV-selskapet, især kostnader for trykking, distribusjon av regnskapsrapporter og prospekter, samt kostnader forbundet med innsamling, rapportering og publisering av data om SICAV-selskapet.
- Visse kostnader forbundet med tilgang til og bruk av analyseplattformer.
- Alle kostnader relatert til vedlikehold, produksjon, trykking, oversettelse, distribusjon, utsendelse, lagring og arkivering av KIID/KID-ene
- Eventuelle reklamekostnader og andre kostnader enn dem som er angitt ovenfor, som forvaltningsselskapet bestemmer skal være direkte relatert til tilbudet av eller distribusjon av andeler, og eventuelle plattformgebyrer og -kostnader.
- Alle kostnader forbundet med registrering og opprettholdelse av registrering av SICAV-selskapet hos tilsynsmyndigheter og børser

Distribusjonsgebyr Dette gebyret betales til forvaltningsselskapet som global distributør, og som sådan kan det sende videre hele eller deler av eller hele distribusjonsgebyret til den godkjente lokale distributøren eller mellomleddet. Gebyret belastes kun E-andeler og er 0,75 % per år.

Prestasjonshonorar Forvaltningsselskapet kan motta et prestasjonshonorar. Prestasjonshonoraret trekkes fra NAV og videreføres til forvalteren for det aktuelle fondet.

For institusjonelle andelsklasser (unntatt I-andelsklasser) kan forvaltningsselskapet skjønnsmessig bestemme, før første investering, å ta eller ikke ta et prestasjonshonorar og bestemme satsen for prestasjonshonoraret som gjelder andelsklassen.

Når det gjelder X-andelsklasser, kan forvaltningsselskapet fakturere et prestasjonshonorar direkte til investorene i samsvar med en egen gebyrstruktur som er avtalt mellom hver enkelt investor og forvaltningsselskapet.

Forvalteren kan velge å avstå fra retten til å ta prestasjonshonorar. I så fall skal forvaltningsselskapet ikke ha rett til å motta et prestasjonshonorar fra det respektive fondet.

Når det er aktuelt, skal prestasjonshonorar betales hvis, ved utgangen av vurderingsperioden, netto andelsverdien per andel er høyere enn dens respektive høytvannsmerke og dens akkumulerte terskelrente siden det sist ble utbetalt prestasjonshonorar.

Avkastningen til en andelsklasse vurderes ved utgangen av hvert kalenderår. Hvis en andelsklasse opprettes i løpet av et kalenderår, må gjennomgangsperioden for avkastningen være minst 12 måneder fra datoen da andelsklassen ble lansert.

Høytvannsmerket for en andelsklasse er det som er større av (i) den innledende netto andelsverdien per andel eller, (ii) den høyeste kursen for nettoandelsverdien ved utgangen av hvert kalenderår. Prestasjonsreferanseperioden er den samme som hele levetiden til fondet, og kan ikke nullstilles.

I tabellen nedenfor finner du de aktuelle terskelrentene for de ikke-sikrede andelsklassene. For sikrede andelsklasser anvendes en tilsvarende variabel, kortsiktig rente i den aktuelle valutaen for den respektive valutaen.

Det gjelder et gulv på 0 % for terskelrenten, dvs. så lenge rentesatsen som benyttes som terskelrente for en andelsklasse er negativ, skal terskelrenten anses å være 0 %. Dette betyr at prestasjonshonorarer ikke kan belastes hvis verdien til andelene faller eller forblir uendret i et kalenderår.

Prestasjonshonoraret beregnes og påløper daglig og utbetales på etterskudd for hvert kalenderår.

Ved utgangen av kalenderåret som prestasjonshonoraret beregnes for, skal prestasjonshonoraret for hver andel være lik maksimalt 15 % av økningen i netto andelsverdi per andel (etter prestasjonshonorar) som er høyere enn høytvannsmerket da det sist ble utbetalt prestasjonshonorar, etter fradrag av den akkumulerte terskelrenten siden det sist ble utbetalt prestasjonshonorar. Eventuelt prestasjonshonorar forfaller vanligvis til betaling innen 30 virkedager etter utgangen av hvert kalenderår.

Hvis et fond blir avviklet, fusjonert eller hvis det finner sted nettoinnløsninger på en verdivurderingsdag, anses det forholdsvise prestasjonshonoraret som er påløpt for disse andelene til dags dato, å være skyldig uten hensyn til fondets avkastning etter denne avviklingen, fusjonen eller nettoinnløsningen.

Tidligere avkastning sammenlignet med terskelrenten rapporteres, når den blir tilgjengelig, i det aktuelle KIID/KID-dokumentet.

Det kreves for øyeblikket ikke prestasjonshonorar.

Eksempler på hvordan prestasjonshonoraret beregnes

Kalenderår	NAV ved utgangen av kalenderåret	Avkastning (netto) ved utgangen av kalenderåret	Terskelrente	Akkumulert terskelrente siden siste prestasjonshonorar	Høytvannsmerke siden siste prestasjonshonorar	Honorarsats	Skyldig prestasjonshonorar
År 1	105	5,00 %	1,50 %	1,50 %	Overskredet med 5,00 %*	15,00 %	5,00 % - 1,50 % x 15,00 % = 0,53 %
År 2	104	-0,95 %	1,00 %	1,00 %	Uendret	15,00 %	Ingen
År 3	103	-0,96 %	0 %**	1,00 %	Uendret	15,00 %	Ingen
År 4	106	2,91 %	3,00 %	4,03 %	Overskredet med 0,95 %	15,00 %	Ingen
År 5	113	6,60 %	1,00 %	5,07 %	Overskredet med 7,62 %	15,00 %	7,62 % - 5,07 % x 15,00 % = 0,38 %

*Opprinnelig tegningskurs skal være det første høyvannsmerket. I dette tilfelle er den opprinnelige tegningskursen 100.
**Terskelrenten angis som 0 % hvis den er negativ.

Hvordan fondets kostnader anvendes og brukes

Alle kostnader som betales ut av fondenes sum eiendeler og gjenspeiles i NAV-beregningene, og de faktiske beløpene som betales, er dokumentert i årsberetningene for SICAV-selskapet. Kostnader beregnes og påløper på hver verdivurderingsdag for hvert fond og andelsklasse og betales kvartalsvis på etterskudd.

Alle gebyrer som betales av SICAV-selskapet, er gjenstand for MVA der det er aktuelt. Hvert fond og hver andelsklasse betaler alle kostnader det/den pådrar seg direkte og dessuten en forholdsmessig andel (basert på samlet netto aktivaverdi) av kostnadene som ikke kan tilskrives et spesifikt fond eller en spesifikk andelsklasse.

Kostnader som ikke omfattes av noe av det ovenstående

- alle skatter og avgifter som påløper eiendelene og/eller inntekter, unntatt tegningsavgiften taxe d'abonnement
- depotmottakers transaksjonsgebyrer
- andre transaksjonsrelaterte gebyrer, som for eksempel vanlig kurtasje og meglerprovisjoner, bankgebyrer, stempelavgifter og lignende avgifter
- rettssakskostnader
- eventuelle ekstraordinære kostnader eller uforutsette gebyrer
- alle andre kostnader belastes SICAV-selskapet

Forvaltningshonorarer og driftskostnader for andelsklasser tilgjengelig for institusjonelle investorer:

	Forvaltningshonorar					Driftskostnader (maks.)			
	D	I og V	X og X1	Y	Z	D	I, V, X1	X og Y	Z
Active Rates Opportunities Fund	Ved tegning	0,350 %	Fakturert til investorer	0,000 %	Ved tegning	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Alpha 7 MA Fund	Ved tegning	0,900 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Alpha 10 MA Fund	Ved tegning	1,000 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Alpha 15 MA Fund	Ved tegning	1,200 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Asia ex Japan Equity Fund	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Asian Sustainable Stars Equity Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Balanced Income Fund	Ved tegning	0,650 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Chinese Equity Fund	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Danish Covered Bond Fund	Ved tegning	0,300 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Dynamic Rates Opportunities Fund	Ved tegning	0,550 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Market Bond Fund	Ved tegning	0,500 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Market Corporate Bond Fund	Ved tegning	0,800 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Market Select Bond Fund	Ved tegning	0,500 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Emerging Sustainable Stars Equity Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Empower Europe Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Empower Longer Life Equity Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Ved tegning	0,200 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
European Corporate Bond Fund	Ved tegning	0,300 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Ved tegning	0,300 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European Corporate Sustainable Stars Bond Fund	Ved tegning	0,300 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European Covered Bond Fund	Ved tegning	0,300 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European Cross Credit Fund	Ved tegning	0,500 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European Financial Debt Fund	Ved tegning	0,500 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
European High Yield Bond Fund	Ved tegning	0,500 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
European High Yield Credit Fund	Ved tegning	0,500 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
European High Yield Opportunities Fund	Ved tegning	0,650 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
European High Yield Sustainable Climate Bond Fund	Ved tegning	0,500 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
European High Yield Sustainable Stars Bond Fund	Ved tegning	0,500 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
European Short-Term Corporate Bond Fund	Ved tegning	0,125 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
European Sustainable Labelled Bond Fund	Ved tegning	0,300 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %

	Forvaltningshonorar					Driftskostnader (maks.)			
	D	I og V	X og X1	Y	Z	D	I, V, X1	X og Y	Z
European Sustainable Stars Equity Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Financial Credit Income Fund	i/a	i/a	i/a	0,000 %	Ved tegning	i/a	i/a	0,100 %	0,150 %
Fixed Maturity Bond 2027 Fund	i/a	i/a	i/a	i/a	Ved tegning	i/a	i/a	i/a	0,150 %
Fixed Maturity Bond 2028 Fund	i/a	i/a	i/a	i/a	Ved tegning	i/a	i/a	i/a	0,150 %
Fixed Maturity Bond III Fund	i/a	i/a	i/a	i/a	Ved tegning	i/a	i/a	i/a	0,150 %
Fixed Maturity Bond V Fund	i/a	i/a	i/a	i/a	Ved tegning	i/a	i/a	i/a	0,150 %
Fixed Maturity Bond VI Fund	i/a	i/a	i/a	i/a	Ved tegning	i/a	i/a	i/a	0,150 %
Fixed Maturity Bond VII Fund	i/a	i/a	i/a	0,000 %	Ved tegning	i/a	i/a	0,100 %	0,150 %
Fixed Maturity Bond VIII Fund	i/a	i/a	i/a	0,000 %	Ved tegning	i/a	i/a	0,100 %	0,150 %
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund	i/a	i/a	i/a	0,000 %	Ved tegning	i/a	i/a	0,100 %	0,150 %
Flexible Fixed Income Fund	Ved tegning	0,400 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Flexible Fixed Income Plus Fund	Ved tegning	0,500 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
GBP Diversified Return Fund	Ved tegning	0,700 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global AI Innovators Fund	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Climate and Environment Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Climate Transition Engagement Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Disruption Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Global Diversity Engagement Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Global Equity Long/Short Fund	Ved tegning	0,900 %	fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Flexible Opportunities Equity Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global High Yield Bond Fund	Ved tegning	0,600 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund	Ved tegning	0,600 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Impact Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Listed Infrastructure Fund	Ved tegning	0,800 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Global Opportunity Fund	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Portfolio Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Real Estate Fund	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,300 %	0,300 %	0,100 %	0,250 %
Global Small Cap Fund	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Social Empowerment Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Global Stable Equity Fund	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,300 %
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Stable Equity Plus Fund	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Global Sustainable Listed Real Assets Fund	Ved tegning	0,800 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Global Sustainable Stars Equity Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Global Transition Equity Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Global Transition Titans Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Indian Equity Fund	Ved tegning	1,000 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,350 %	0,350 %	0,150 %	0,300 %
International High Yield Opportunities Fund	Ved tegning	0,600 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Latin American Equity Fund	Ved tegning	1,000 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Low Duration European Covered Bond Fund	Ved tegning	0,250 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Low Duration US High Yield Bond Fund	Ved tegning	0,600 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Multi Credit Fund of Funds	Ved tegning	0,500 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordic Equity Fund	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordic Equity Small Cap Fund	Ved tegning	1,000 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordic Sustainable Stars Equity Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %

	Forvaltningshonorar					Driftskostnader (maks.)			
	D	I og V	X og X1	Y	Z	D	I, V, X1	X og Y	Z
North American Sustainable Stars Equity Fund	Ved tegning	0,750 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Norwegian Bond Fund	Ved tegning	0,300 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Norwegian Equity Fund	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Norwegian Short-Term Bond Fund	Ved tegning	0,125 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,100 %
Smart Step Fund	i/a	Se gebyr-tabellen nedenfor	i/a	0,000 %	Ved tegning	i/a	Se gebyr-tabellen neden-for	0,100 %	0,200 %
Smart Step Strategic Europe Fund	i/a	Se gebyr-tabellen nedenfor	i/a	0,000 %	Ved tegning	i/a	Se gebyr-tabellen neden-for	0,100 %	0,200 %
Stable Emerging Markets Equity Fund	Ved tegning	1,000 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Stable Return Fund	Ved tegning	0,850 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Swedish Bond Fund	Ved tegning	0,300 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Swedish Short-Term Bond Fund	Ved tegning	0,125 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,100 %
US Corporate Bond Fund	Ved tegning	0,350 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
US Corporate Sustainable Stars Bond Fund	Ved tegning	0,350 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
US High Yield Bond Fund	Ved tegning	0,600 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
US High Yield Sustainable STARS Bond Fund	Ved tegning	0,600 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
US Total Return Bond Fund	Ved tegning	0,550 %	Fakturert til investorene	0,000 %	Ved tegning	0,350 %	0,350 %	0,100 %	0,300 %

Forvaltningshonorarer og driftskostnader for andelsklasser tilgjengelig for alle investorer (eksklusive klasser reservert for institusjonelle investorer):

	Forvaltningshonorar							Driftskostnader (maks.)
	P	Q, Q3 (maks)	E	C	F (maks.)	N	Q1, Q2 (maks)	
Active Rates Opportunities Fund	0,700 %	0,700 %	0,700 %	0,450 %	0,450 %	0,350 %	0,700 %	0,250 %
Alpha 7 MA Fund	1,600 %	1,600 %	1,600 %	1,000 %	1,000 %	0,900 %	1,600 %	0,350 %
Alpha 10 MA Fund	1,700 %	1,700 %	1,700 %	1,100 %	1,100 %	1,000 %	1,700 %	0,350 %
Alpha 15 MA Fund	2,000 %	2,000 %	2,000 %	1,300 %	1,300 %	1,200 %	2,000 %	0,350 %
Asia ex Japan Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,500 %	0,350 %
Asian Sustainable Stars Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,500 %	0,350 %
Balanced Income Fund	1,200 %	1,200 %	1,200 %	0,750 %	0,750 %	0,650 %	1,200 %	0,300 %
Chinese Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,500 %	0,350 %
Danish Covered Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	0,600 %	0,300 %
Dynamic Rates Opportunities Fund	1,100 %	1,100 %	1,100 %	0,650 %	0,550 %	0,550 %	1,100 %	0,250 %
Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,500 %	0,350 %
Emerging Market Bond Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,600 %	0,600 %	0,500 %	1,000 %	0,400 %
Emerging Market Corporate Bond Fund	1,200 %	1,200 %	1,200 %	0,900 %	0,900 %	0,800 %	1,200 %	0,400 %
Emerging Market Select Bond Fund	0,900 %	0,900 %	0,900 %	0,600 %	0,600 %	0,500 %	0,900 %	0,350 %
Emerging Sustainable Stars Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,500 %	0,350 %
Empower Europe Fund	1,750 %	1,750 %	1,750 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,750 %	0,350 %
Empower Longer Life Equity Fund	1,750 %	1,750 %	1,750 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,750 %	0,350 %
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,400 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	0,300 %	0,200 %	0,400 %	0,300 %
European Corporate Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	0,600 %	0,300 %
European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	0,600 %	0,300 %
European Corporate Sustainable Stars Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	0,600 %	0,300 %
European Covered Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	0,600 %	0,300 %
European Cross Credit Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,600 %	0,600 %	0,500 %	1,000 %	0,300 %
European Financial Debt Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,600 %	0,600 %	0,500 %	1,000 %	0,300 %
European High Yield Bond Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,550 %	0,600 %	0,500 %	1,000 %	0,400 %
European High Yield Credit Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,600 %	0,600 %	0,500 %	1,000 %	0,350 %

	Forvaltningshonorar							Driftskostnader (maks.)
	P	Q, Q3 (maks)	E	C	F (maks.)	N	Q1, Q2 (maks)	
European High Yield Opportunities Fund	1,200 %	1,200 %	1,200 %	0,750 %	0,750 %	0,650 %	1,200 %	0,400 %
European High Yield Sustainable Climate Bond Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,600 %	0,600 %	0,500 %	1,000 %	0,400 %
European High Yield Sustainable Stars Bond Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,600 %	0,600 %	0,500 %	1,000 %	0,350 %
European Short-Term Corporate Bond Fund	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,175 %	0,175 %	0,125 %	0,250 %	0,300 %
European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,500 %	0,350 %
European Sustainable Labelled Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	0,600 %	0,300 %
European Sustainable Stars Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,500 %	0,350 %
Financial Credit Income Fund	1,300 % (maks)	1,300 % (maks)	1,300 % (maks)	i/a	i/a	i/a	1,300 % (maks)	0,200 %
Fixed Maturity Bond 2027 Fund	1,100 %	i/a	i/a	i/a	i/a	i/a	i/a	0,200 %
Fixed Maturity Bond 2028 Fund	1,200 %	i/a	i/a	i/a	i/a	i/a	i/a	0,200 %
Fixed Maturity Bond III Fund	1,300 % (maks)	i/a	i/a	i/a	i/a	i/a	i/a	0,200 %
Fixed Maturity Bond V Fund	1,150 %	i/a	1,300 % (maks)	i/a	i/a	i/a	i/a	0,200 %
Fixed Maturity Bond VI Fund	1,300 % (maks)	i/a	1,300 % (maks)	i/a	i/a	i/a	i/a	0,200 %
Fixed Maturity Bond VII Fund	1,300 % (maks)	1,300 % (maks)	1,300 % (maks)	i/a	i/a	i/a	1,300 % (maks)	0,200 %
Fixed Maturity Bond VIII Fund	1,300 % (maks)	1,300 % (maks)	1,300 % (maks)	i/a	i/a	i/a	1,300 % (maks)	0,200 %
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund	1,300 % (maks)	1,300 % (maks)	1,300 % (maks)	i/a	i/a	i/a	1,300 % (maks)	0,200 %
Flexible Fixed Income Fund	0,800 %	0,800 %	0,800 %	0,500 %	0,500 %	0,400 %	0,800 %	0,300 %
Flexible Fixed Income Plus Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,600 %	0,600 %	0,500 %	1,000 %	0,300 %
GBP Diversified Return Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,700 %	0,700 %	0,700 %	1,500 %	0,350 %
Global AI Innovators Fund	1,750 %	1,750 %	1,750 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,750 %	0,400 %
Global Climate and Environment Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,500 %	0,350 %
Global Climate Transition Engagement Fund	1,750 %	1,750 %	1,750 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,750 %	0,350 %
Global Disruption Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,500 %	0,350 %
Global Diversity Engagement Fund	1,750 %	1,750 %	1,750 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,750 %	0,350 %
Global Equity Long/Short Fund	1,800 %	1,800 %	1,800 %	1,000 %	1,000 %	0,900 %	1,800 %	0,350 %
Global Flexible Opportunities Equity Fund	1,750 %	1,750 %	1,750 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,750 %	0,350 %
Global High Yield Bond Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,700 %	0,700 %	0,600 %	1,000 %	0,400 %
Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,700 %	0,700 %	0,600 %	1,000 %	0,400 %
Global Impact Fund	1,750 %	1,750 %	1,750 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,750 %	0,350 %
Global Listed Infrastructure Fund	1,600 %	1,600 %	1,600 %	0,900 %	0,900 %	0,800 %	1,600 %	0,400 %
Global Opportunity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,500 %	0,400 %
Global Portfolio Fund	1,500 %	0,800 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	0,800 %	0,350 %
Global Real Estate Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,500 %	0,400 %
Global Small Cap Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,500 %	0,400 %
Global Social Empowerment Fund	1,750 %	1,750 %	1,750 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,750 %	0,350 %
Global Stable Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,500 %	0,350 %
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,500 %	0,350 %
Global Stable Equity Plus Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,500 %	0,350 %
Global Sustainable Listed Real Assets Fund	1,750 %	1,750 %	1,750 %	0,900 %	0,900 %	0,800 %	1,750 %	0,400 %
Global Sustainable Stars Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,500 %	0,350 %
Global Transition Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,500 %	0,350 %
Global Transition Titans Fund	1,750 %	1,750 %	1,750 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,750 %	0,350 %
Indian Equity Fund	1,800 %	1,800 %	1,800 %	1,100 %	1,100 %	1,000 %	1,800 %	0,500 %
International High Yield Opportunities Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,700 %	0,700 %	0,600 %	1,000 %	0,400 %
Latin American Equity Fund	1,600 %	1,600 %	1,600 %	1,100 %	1,100 %	1,000 %	1,600 %	0,400 %
Low Duration European Covered Bond Fund	0,500 %	0,500 %	0,500 %	0,350 %	0,350 %	0,250 %	0,500 %	0,250 %
Low Duration US High Yield Bond Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,700 %	0,700 %	0,600 %	1,000 %	0,400 %
Multi Credit Fund of Funds	1,0000 %	1,000 %	1,000 %	0,600 %	0,600 %	0,500 %	1,000 %	0,300 %
Nordic Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,500 %	0,350 %
Nordic Equity Small Cap Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	1,100 %	1,100 %	1,000 %	1,500 %	0,350 %
Nordic Sustainable Stars Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,500 %	0,350 %

	Forvaltningshonorar							Driftskostnader (maks.)
	P	Q, Q3 (maks)	E	C	F (maks.)	N	Q1, Q2 (maks)	
North American Sustainable Stars Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	0,750 %	1,500 %	0,350 %
Norwegian Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	0,600 %	0,300 %
Norwegian Equity Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,500 %	0,350 %
Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125 %	0,125 %	0,125 %	0,125 %	0,125 %	0,125 %	0,125 %	0,300 %
Smart Step Fund	Se gebyrtabellen nedenfor	i/a	Se gebyrtabellen nedenfor	i/a	i/a	i/a	i/a	Se gebyrtabellen nedenfor
Smart Step Strategic Fund	Se gebyr-tabellen nedenfor	i/a	Se gebyr-tabellen nedenfor	i/a	i/a	i/a	i/a	Se gebyr-tabellen nedenfor
Stable Emerging Markets Equity Fund	1,800 %	1,800 %	1,800 %	1,100 %	1,100 %	1,000 %	1,800 %	0,350 %
Stable Return Fund	1,500 %	1,500 %	1,500 %	0,950 %	0,950 %	0,850 %	1,500 %	0,350 %
Swedish Bond Fund	0,600 %	0,600 %	0,600 %	0,400 %	0,400 %	0,300 %	0,600 %	0,300 %
Swedish Short-Term Bond Fund	0,125 %	0,125 %	0,125 %	0,125 %	0,125 %	0,125 %	0,125 %	0,300 %
US Corporate Bond Fund	0,700 %	0,700 %	0,700 %	0,450 %	0,450 %	0,350 %	0,700 %	0,400 %
US Corporate Sustainable Stars Bond Fund	0,700 %	0,700 %	0,700 %	0,450 %	0,450 %	0,350 %	0,700 %	0,400 %
US High Yield Bond Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,700 %	0,700 %	0,600 %	1,000 %	0,400 %
US High Yield Sustainable STARS Bond Fund	1,000 %	1,000 %	1,000 %	0,700 %	0,700 %	0,600 %	1,000 %	0,400 %
US Total Return Bond Fund	1,100 %	1,100 %	1,100 %	0,650 %	0,650 %	0,550 %	1,100 %	0,450 %

	P1 Forvaltningshonorar (maks.)	Driftskostnader (maks.)
Fixed Maturity Bond III Fund	1,200 %	0,200 %
Fixed Maturity Bond V Fund	1,100 %	0,200 %
Fixed Maturity Bond VI Fund	1,200 %	0,200 %
Fixed Maturity Bond VII Fund	1,200 %	0,200 %
Fixed Maturity Bond VIII Fund	1,200 %	0,200 %
Financial Credit Income Fund	1,200 %	0,200 %
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund	1,200 %	0,200 %

		Forvaltningshonorar (maks.)					Driftskostnader (maks.)	
		E	P	P1	P2	I	I	P, P1, P2, E
Smart Step Fund	År 1	1,000 %	1,000 %	0,900 %	i/a	0,400 %	0,250 %	0,350 %
	År 2	1,100 %	1,100 %	1,000 %	i/a	0,450 %		
	År 3	1,200 %	1,200 %	1,100 %	i/a	0,500 %		
	År 4	1,400 %	1,400 %	1,300 %	i/a	0,600 %		
	År 5	1,500 %	1,500 %	1,500 %	i/a	0,650 %		
Smart Step Strategic Europe Fund	År 1	1,800 %	1,800 %	1,700 %	1,700 %	0,850 %	0,250 %	0,350 %
	År 2	2,200 %	2,200 %	2,100 %	2,100 %	1,050 %		
	År 3	2,500 %	2,500 %	2,500 %	2,500 %	1,250 %		

Andelsklasseregler

Vi utsteder kun andeler i registrert form. Med disse andelene blir eierens navn registrert i SICAV-selskapets andelseierregister, og eieren mottar en tegningsbekreftelse.

Andre retningslinjer

Andeler utstedes som en tusendel av en andel (tre desimaler). Brøkdelsandeler mottar deres forholdsvise andel av utbytte, reinvesteringer og avviklingsproveny.

Det følger ingen fortrinns- eller forkjøpsrettigheter med andelene. Ingen fond er påkrevet å gi eksisterende andelseiere noen spesielle rettigheter eller vilkår når det gjelder tegning av nye andeler. Alle andeler må betales fullt ut.

Tegning, bytte, innløsning og overføring av andeler

Generelt anbefaler vi at du lar alle transaksjonsordre gå gjennom en mellommann eller autorisert distributør, med mindre det er en grunn til å ikke gjøre det. Hvis du er en institusjonell investor, kan du la transaksjoner gå gjennom mellommannen, en autorisert distributør eller overføringsagenten.

Informasjon som gjelder alle transaksjoner unntatt overføringer

Transaksjonsordre Du kan sende ordre om å tegne, bytte eller innløse andeler.

Når du legger inn en ordre, må du ta med all nødvendig identifiserende informasjon, herunder kontonummeret, navnet og adressen til kontoinnehaveren, akkurat slik det står på kontoen. Ordren må angi fondet, andelsklassen, ISIN-nummeret, referansevalutaen, transaksjonens størrelse (valuta, antall andeler eller investert beløp) og type transaksjon (kjøp, bytte eller innløsning). Ordre som vi anser for å være ufullstendige eller uklare, kan bli forsinket eller avvist. Vi kan ikke holdes ansvarlig for eventuelle tap eller forbigåtte muligheter som skyldes uklare ordre.

Når du har sendt inn en ordre, kan du kun trekke den tilbake hvis du gjør det før fristen samme dag. Ved eller etter fristen vil enhver ordre som er godtatt, bli ansett som endelig og ugjenkallelig.

Det vil ikke bli godtatt eller behandlet noen ordre som på noen måte er uforenlig med dette prospektet, som per CSSF-rundskriv 04/146.

Frister og behandlingsplan Med mindre annet er spesifisert i **"Fondsbeskrivelsene"**, blir transaksjonsordre som mottas av overføringsagenten før kl. 15.30 CET på en verdivurderingsdag, behandlet samme dag. En transaksjonsordre som mottas på eller etter denne fristen, blir behandlet på neste aktuelle verdivurderingsdag.

Vær oppmerksom på at NAV for dagen når transaksjonsordren vil bli behandlet, ikke er kjent på tidspunktet for ordren.

Prising Andeler prises til NAV for den aktuelle andelsklassen og noteres (og behandles) i valutaen til denne andelsklassen. Med unntak av introduksjonsperioder, når kursen er introduksjonskursen, er andelskursen for en transaksjon den NAV som beregnes for dagen som transaksjonsordren behandles. Overføringsagenten foretar transaksjoner på grunnlag av fremoverprising. En fremoverkurs er kursen som beregnes på det neste verdifastsettelsespunktet etter at kjøpet eller innløsningen anses som godtatt av overføringsagenten.

Valutaer Vi tar imot og gjør betalinger kun i andelsklassevalutaen, med unntak av andelsklasser som har en valuta som ikke kan leveres. I slike tilfeller blir betalinger gjort i fondets basisvaluta.

Gebyrer som tas av mellommenn Den lokale mellommannen kan kreve egne gebyrer som en del av en kontraktsfestet ordning som de kan ha med en investor. Slike gebyrer har ikke noe med SICAV-selskapet, depotmottakeren og forvaltningsselskapet å gjøre, men trekkes fra transaksjonsbeløpene og beholdes stort sett av mellommannen. Rådfør deg med din egen finansrådgiver eller lokale mellommann for å få vite den faktiske gebyrsatsen for en gitt investering.

Forsinkede eller uteblitte betalinger til andelseiere
Utbetalingen av utbytte- eller innløsningsproveny til en andelseier kan bli forsinket, redusert eller holdt tilbake hvis det kreves av valutaregler, andre regler pålagt av andelseierens hjemmejurisdiksjon eller av andre grunner. I slike tilfeller kan vi ikke holdes til ansvar, og vi betaler heller ikke renter på forsinkede beløp.

Endringer i kontoinformasjon Du må straks informere oss om eventuelle endringer i personopplysninger eller bankinformasjon, spesielt informasjon som kan påvirke hvorvidt du er kvalifisert for en andelsklasse. Vi kommer til å kreve tilstrekkelig bevis på autentisitet for enhver forespørsel om å endre bankkontoen knyttet til din fondsinvestering.

Oppgjør Oppgjørsdatoen for handelstransaksjoner (tegninger, innløsninger og bytter) vil stort sett være 3 virkedager etter at transaksjonene er blitt behandlet, men skal ikke overstige 8 virkedager. For innløsninger og bytter kan transaksjonsperioden forlenges hvis SICAV-selskapet eller forvaltningsselskapet beslutter å gjøre det på grunn av uvanlige omstendigheter (for eksempel hvis et fond ikke har tilstrekkelig likviditet til å utbetale innløsningsprovenyet). Hverken SICAV-selskapet eller forvaltningsselskapet er ansvarlige for eventuelle forsinkelser eller gebyrer som måtte oppstå hos en mottakerbank eller oppgjørssystem.

Unntak og uvanlige omstendigheter **Ordlyden i denne delen om "Investering i fondene"** helt til **"Rettigheter vi forbeholder oss"**, beskriver de generelle vilkårene og prosedyrene. Se **"Rettigheter vi forbeholder oss"** på side eller beskrivelser av vilkårene og prosedyrene som kan gjelde under visse uvanlige omstendigheter, eller etter SICAV-selskapets skjønn.

Tegne andeler Se også **"Informasjon som gjelder alle transaksjoner unntatt overføringer"** ovenfor.

Ved en første investering må du sende inn en utfylt tegningsblankett og all dokumentasjon som er nødvendig for å åpne en konto (slik som all nødvendig informasjon om beskatning og informasjon om tiltak mot hvitvasking). Originaldokumentene må imidlertid også sendes i posten. Vær oppmerksom på at noen distributører kan ha sine egne krav for åpning av konto. Når en konto er åpnet, kan du sende din første og eventuelle tilleggsordre.

Betaling må sendes via bankoverføring (netto etter bankgebyrer) i valutaen som andelsklassen(e) du ønsker å tegne i er pålydende, eller, hvis den valutaen ikke kan leveres, i fondets basisvaluta. Vi godtar ikke sjekker eller tredjepartsbetalinger.

Andeler allokeres til din konto så snart ordren er behandlet. De kan imidlertid ikke selges, byttes eller innløses før betalingen din er mottatt. Hvis vi ikke mottar gyldig betaling til rett tid (se "Oppgjør" ovenfor) for hele tegningsbeløpet, kan vi oppheve tegningen og kreve full betaling av alle våre kostnader og eventuelle investeringstap. Det vil ikke bli utstedt andelssertifikater for andeler, men det vil bli utstedt sluttsedler på anmodning fra andelseieren. Vi kan også gjøre dette ved å gå til sak mot deg og dine mellommenn, eller ved å trekke det skyldige beløpet fra dine eiendeler som vi besitter, herunder fondsandeler, utbetalinger du skal motta fra oss, eller en forsinket eller utilstrekkelig tegningsbetaling.

Bytte andeler Se også **"Informasjon som gjelder alle transaksjoner unntatt overføringer"** ovenfor.

Du kan bytte andeler i ethvert fond for andeler i samme andelsklasse i et annet fond i SICAV-selskapet. Du kan også bytte til en annen andelsklasse, enten i samme fond eller som en del av et bytte til et annet fond. I så fall må du angi ønsket andelsklasse i ordren.

Alle bytter er underlagt følgende vilkår:

- du må innfri alle kvalifiseringskrav og krav til minste førsteinvestering for andelsklassen som du ber om bytte til
- for eventuelle bytter til andeler med et høyere tegningsgebyr enn det du betalte, kan du bli belastet for differansen
- begge involverte andelsklasser må være pålydende samme valuta
- byttet må ikke bryte noen av restriksjonene oppført i dette prospektet (herunder i **"Fondsbeskrivelser"**)
- det kan hende byttet ikke godkjennes før eventuelle tidligere transaksjoner som involverer andelene som skal byttes, er gjort opp til fulle

Vi gir beskjed hvis et bytte du ber om, ikke er tillatt i henhold til dette prospektet.

Vi behandler alle bytter på grunnlag av verdi-for-verdi, og bruker NAV-ene for de to investeringene som gjelder på tidspunktet når vi behandler byttet.

Ettersom et bytte anses som to forskjellige transaksjoner (en samtidig innløsning og tegning), kan det oppstå skattemessige eller andre implikasjoner. Tegnings- og innløsningskomponentene av et bytte er underlagt alle vilkårene for hver respektive transaksjon.

Innløse andeler Se også **"Informasjon som gjelder alle transaksjoner unntatt overføringer"** ovenfor.

Innløsningsordre som er for mer enn verdien av det som står på konto (på tidspunktet når innløsningen behandles), vil bli ansett som "ikke i orden" og avvist.

SICAV-selskapet betaler ikke renter på innløsningsproveny som ankommer forsinket på grunn av årsaker utenfor dets kontroll.

Vær oppmerksom på at innløsningsprovenyet kun blir utbetalt når all investordokumentasjon er mottatt, herunder alt som er bedt om tidligere, men som ikke ble tilfredsstillende levert.

Vi utbetaler innløsningsproveny kun til investorer som er identifisert i SICAV-selskapets andelseierregister. Betalinger gjøres ved bankoverføring og ved bruk av bankkontoopplysningene vi har registrert på din konto. Kontoen det skal betales til, må alltid være i navnet til den/de registrerte andelseieren(e). Hvis nødvendig informasjon mangler, blir betalingen holdt tilbake inntil slik informasjon er gitt.

Alle betalinger er for andelseierens regning og risiko.

Overføre andeler

For å kunne overføre eiendomsretten til andeler til en annen investor, må du sende inn en behørig innfylt overføringsinstruks. Kontakt det aktuelle mellomleddet eller en autorisert distributør, eller overføringsagenten, hvis du er en institusjonell investor som har investert direkte gjennom overføringsagenten, for å være sikker på at du fyller inn den rette dokumentasjonen.

Den mottakende investoren er underlagt alle gjeldende eierestriksjoner, kvalifiserings- og dokumentasjonskrav. Les **"Hvem kan investere i disse fondene"**, **"Investere i fondene"** og **"Tiltak for å forhindre pengehvitvasking og finansiering av terrorisme"**.

Hvordan vi beregner NAV

Tidspunkt og formel

Med mindre noe annet er angitt i **"Fondsbeskrivelser"**, beregner vi NAV for hver andelsklasse i hvert fond på hver verdivurderingsdag ved bruk av denne generelle formelen:

$$\frac{\text{(eiendeler - gjeld)}}{\text{antall andeler i omløp}} = \text{NAV}$$

Hver NAV per andel rundes av til fire desimaler i basisvalutaen til fondet og, der det er aktuelt, omregnes til valutaen som hver andelsklasse er pålydende.

Alle NAV per andel der prisingen medfører valutakonvertering av en underliggende NAV, beregnes ved bruk av vekslingskurser i markedet som gjelder på tidspunktet når prosessen for NAV-beregningen begynner.

Utstedelses-, bytte- og innløsningsbeløp er rundet opp eller ned til minste valutadesimal som er i vanlig bruk.

Passende avsetninger gjøres for å ta hensyn til kostnadene og gebyrene som kan tilskrives hvert fond og klasse, samt opptjente inntekter eller investeringer.

Svingprising

På virkedager når nettoomsetningen i fondsandeler er over en viss terskel, kan fondets NAV bli justert med en svingfaktor. Denne justeringen gjenspeiler en vurdering av de samlede kostnadene (beregnet skatt og handelskostnader som fondet kan pådra seg og den beregnede spreaden mellom salgs- og kjøpskurs for aktivaene som fondet investerer i) som påløper ved kjøp og salg av investeringer for å dekke henholdsvis nettotegninger eller nettoinnløsinger av andeler (med den forståelse at et fond generelt opprettholder tilstrekkelig daglig likviditet til å håndtere vanlig kontantstrøm med liten eller ingen påvirkning på vanlige investeringsaktiviteter). NAV-kursen vil bli justert opp når nettohandelen i fondets andeler er positiv (nettotegning), og vil bli justert ned når nettohandelen i fondets andeler er negativ (nettoinnløsning). Hvis det ikke anses at svingprising skal anvendes på en netto tegnings- eller netto innløsningstransaksjon, kan den negative effekten på fondets eiendeler kunne bli tilskrevet hver underliggende andel, selv om den ikke anses som vesentlig i forhold til den potensielle veksten i en andels verdi.

Formålet med svingprising er å redusere effekten av disse kostnadene på andelseiere som ikke omsetter sine andeler på dette tidspunktet, og påvirke andelseierne som faktisk omsetter sine andeler, ved å justere deres NAV-kurs med svingfaktoren. I den grad at markeder har forskjellige gebyrstrukturer på kjøps- og salgssiden, kan det forekomme at svingfaktoren ikke er den samme for netto tegninger og netto innløsninger.

Selv om alle fond kan være gjenstand for svingprising, kan terskler og svingfaktorer (som bestemt av styret i forvaltningsselskapet) variere fra fond til fond. Under normale markedsforhold vil den justerende svingfaktoren ikke være mer enn 2,00 % av det NAV ellers ville ha vært for alle andelsklasser i et fond. I ekstraordinære situasjoner (for eksempel et høyt antall nettotransaksjoner, betydelig markedsvolatilitet, markedsforstyrrelser eller betydelig økonomisk nedgang, terrorangrep eller krig (eller andre krigshandlinger), en pandemi eller andre helsekriser, eller en naturkatastrofe), kan denne grensen bli økt midlertidig for å beskytte andelseiernes interesser. Andelseierne vil bli varslet om en beslutning om å øke grensen for justeringssvingfaktoren via et varsel. Svingfaktoren for et spesifikt fond er tilgjengelig fra forvaltningsselskapet på anmodning.

Feil NAV-beregning NAV-tall som inneholder beregningsfeil, vil bli korrigert i henhold til prinsippene beskrevet i CSSF-rundskriv 24/856.Hvis et fond investerer i andre fond, vil vesentlighetsterskene bli fastsatt separat av forvaltningsselskapet med henvisning til investeringspolitikken som står i prospektet, og ta hensyn til usikkerhet knyttet til likviditeten, volatiliteten og verdivurderingen av de underliggende aktivaene. Oppdatert informasjon om disse terskene er tilgjengelig kostnadsfritt fra forvaltningsselskapets forretningskontor på anmodning. Prinsippene som er forklart i CSSF-rundskriv 24/856 vil også bli anvendt av forvaltningsselskapet hvis det oppstår mangel på overholdelse av investeringsregler og/eller andre feil på fondets nivå. Ved tegning gjennom finansielle mellommenn er det ikke alltid mulig å få erstatning for tilfeller av feilberegninger av NAV og/eller mangel på samsvar med investeringsreglene og/eller andre feil på fondsnivå. Investorer anbefales å søke råd om de av deres rettigheter som kan bli negativt påvirket.

Verdivurdering av eiendeler

Verdivurderingen av eiendeler er basert på virkelig verdi.

Stort sett bestemmer vi verdien av hvert fonds eiendeler som følger:

- **Kontantbeholdning eller deponerte midler, sertifikater, siktveksler, kundefordringer, forskuddsbetalte kostnader, erklært kontantutbytte samt påløpte renter som er erklært eller påløpt, men som enda ikke er mottatt** Verdsettes til full verdi, pluss eventuelle påløpte renter.
- **Renteinstrumenter** Verdsettes stort sett til de seneste kursene som mottas fra prissettingstjenester.
- **Aksjer** Børsnoterte aksjer verdsettes stort sett til de siste observerbare markedskursene som er innhentet på verdivurderingstidspunktet. For markeder der det omsettes både innenlandske og utenlandske aksjer, suspenderte aksjer og andre eksotiske aksjer, brukes det andre modeller.
- **Børsnoterte derivater** Futures og andre likvide derivater verdsettes på grunnlag av markedsnoteringer, mens mindre likvide derivater verdsettes på grunnlag av leverandørenes standard verdivurderingsmodeller, som bruker objektive markedsdata fra underliggende instrumenter.
- **OTC-derivater** Verdsettes på grunnlag av markedskuser utarbeidet på grunnlag av leverandørenes standard verdivurderingsmodeller som bruker objektive markedsdata fra anerkjente dataleverandører.
- **Andeler i UCITS- eller UCI-fond** Verdsettes til den siste omsetningskursen (ETF), den siste offisielle netto andelsverdien eller en kurs levert av en godkjent prisingskilde som er tilgjengelig på verdivurderingstidspunktet.

- **Valutaer** Verdsettes til valutakursene i markedet (gjelder valutaer som holdes som kontanter, sikringsposisjoner og ved omregning av verdien av verdipapirer pålydende andre valutaer enn fondets basisvaluta).
- **Alle andre aktiva** Verdivurderes i god tro i henhold til et forsiktig estimat av deres salgskurs.

Alle verdivurderingsmetoder fastsettes av styret. I omstendigheter der det viser seg umulig å foreta nøyaktige eller sikre beregninger ved bruk av den vanlige metoden, eller når, på grunn av uvanlige markedsforhold, tidsdifferanser mellom markeder eller andre grunner, vi mener at verdiene fra de vanlige kildene og metodene ikke er gjeldende eller nøyaktige, kan styret eller forvaltningsselskapet velge en annen metode, og bruke generelt anerkjente, reviderbare verdivurderingsprinsipper. Dette omfatter eksplisitt retten til å justere NAV-vurderingen i kriserammede markeder for å gjenspeile den høye volatiliteten, verdipapirkurser som endrer seg raskt og dårlig likviditet i de aktuelle markedene.

NAV kan også justeres for å gjenspeile visse omsetningsgebyrer som et fond pådrar seg hvis det ikke anvendes en svingfaktor på fondet.

Alle eiendeler som noteres i en annen valuta enn basisvalutaen til det aktuelle fondet, blir verdsatt i fondets basisvaluta ved bruk av gjeldende valutakurser i markedet på tidspunktet når prosessen for NAV-beregningen begynner.

Skatt

Skatter og avgifter som betales ut av fondets eiendeler

SICAV-fondet er underlagt en taxe d'abonnement (tegningsavgift) til følgende satser:

- Klasse C, E, F, N, P, P1, P2, Q, Q1, Q2 og Q3: 0,05 %.
- Klasse D, I, V, X, X1, Y og Z: 0,01 %.
- Det kan gjelde en progressivt fallende tegningsavgift (fra 0,04 % ned til 0,01 %), under visse vilkår, på andelen av et fonds aktiva som er investert i bærekraftige økonomiske aktiviteter, som definert i artikkel 3 i EU-taksonomien. Denne andelen vil være basert på faktiske investeringer i bærekraftige økonomiske aktiviteter og må ikke blandes sammen med de eventuelt tiltenkte investeringene i bærekraftige økonomiske aktiviteter som står i vedlegg I.

Denne avgiften beregnes og betales kvartalsvis, på den samlede netto andelsverdien av SICAV-andeler i omløp. SICAV-selskapet er i øyeblikket ikke gjenstand for noen luxembourgsk stempelavgift, kildeskatt, kommunal næringsavgift, formueskatt, eller skatt på inntekter, fortjeneste eller kapitalgevinster.

Tegningsavgiften (taxe d'abonnement) betales ut av driftskostnadene.

I den grad et land der et fond investerer, **skattlegger inntekter eller gevinster** som er tjent i dette landet, vil de fleste slike skatter og avgifter bli trukket før fondet mottar inntektene eller provenyet. Det kan være mulig å få tilbake noen av disse skattene og avgiftene. Det er også mulig at fondet må betale andre skatter og avgifter på sine investeringer. Se også **"Skatterisiko"** i avsnittet om **"Risikobeskrivelser"**.

Selv om skatteinformasjonen ovenfor er nøyaktig så langt styret vet, er det mulig at en skattemyndighet kan endre eksisterende skatter og avgifter eller pålegge nye (også med tilbakevirkende kraft), eller at skattemyndighetene i Luxembourg kan bestemme, for eksempel, at en klasse som nå er gjenstand for taxe d'abonnement på 0,01 %, må reklassifiseres til å være gjenstand for satsen på 0,05 %. Det siste forholdet kan bli aktuelt for en institusjonell andelsklasse i et fond for en periode da en investor som ikke hadde rett til å eie institusjonelle andeler, ble funnet å ha eid slike andeler.

Skatter og avgifter du er ansvarlig for å betale

Det følgende er et sammendrag av informasjon og gis kun for generelle referanseformål. Investorer bør rådføre seg med sin egen skatterådgiver.

Skatter i ditt bostedsland Utbetalinger av utbytte, renter samt gevinster realisert ved innløsning av fondsandeler, er generelt skatteplikt for en egentlig eier i enhver jurisdiksjon der de er bosatt for skatteformål.

Internasjonale skatteavtaler Flere internasjonale skatteavtaler krever at SICAV-selskapet rapporterer visse opplysninger om et fonds andelseiere til skattemyndighetene i Luxembourg hvert år, og at disse myndighetene videresender disse opplysningene til andre land som følger:

- **Direktiv om administrativt samarbeid (DAC) og felles rapporteringsstandard (CRS)** Innhentet: informasjon om direkte andelseiere, som navn, adresse, fødselsdato, skatteidentifikasjonsnummer og bosted). Økonomisk regnskapsinformasjon, som rente- og utbyttebetalinger, kapitalgevinster og kontosaldoer. Sendes til Administration des Contributions Directes i Luxembourg, videresendes til: hjemlandet til andelseiere som befinner seg i EU (DAC)- eller OECD-landene som har innført CRS-standardene.
- **Den amerikanske loven om skatt på utenlandske kontoer (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA)** Innhentet: opplysninger om direkte og indirekte eie av ikke-amerikanske kontoer eller juridiske personer av visse US-personer. Informasjon om direkte andelseiere, som navn, adresse og skatteidentifikasjonsnummer. Sendes til Administration des Contributions Directes i Luxembourg, videresendes til US Internal Revenue Service (IRS).

En andelseier som ikke etterkommer SICAV-selskapets forespørsler om informasjon eller dokumentasjon, kan bli gjenstand for bøter fra deres bostedsjurisdiksjon og kan holdes ansvarlig for eventuelle bøter som pålegges SICAV-selskapet, som kan tilskrives at andelseieren ikke har levert dokumentasjon. Andelseiere må imidlertid være oppmerksom på at et slikt brudd fra en annen andelseiers side kan redusere verdiene av investeringene til alle andre andelseiere, og det er usannsynlig at SICAV-selskapet vil være i stand til å inndrive de tapte beløpene.

Selv om forvaltningsselskapet vil ta tiltak i god tro for å sørge for samsvar med alle aktuelle forpliktelser i skattelover, kan SICAV-selskapet ikke garantere at det vil være fritatt krav om trekk eller at det vil gi all nødvendig informasjon som andelseiere trenger for å overholde sine skatterapporteringskrav.

Tysk lov om investeringsskatt Hvis prospektet eller vedtektene indikerer at et fond kontinuerlig investerer et visst nivå av kapitalen i aksjer (per datoen for prospektet er nivåene mer enn 50 % for å kvalifisere som "aksjefond" og minst 25 % for å kvalifisere som "blandingsfond"), kan investorer som er skattepliktige i Tyskland kvalifisere for et helt eller delvis skattefritak for investeringer i det aktuelle fondet.

Fransk beskatning

Nordea 1, SICAV – Empower Europe Fund er kvalifisert for å eies innenfor rammeverket til en aksjespareordning ("plan d'épargne en actions" or "PEA") i Frankrike. Vær oppmerksom på at følgende restriksjon til enhver tid vil gjelde: Fondet vil investere minst 75 % i selskaper som har sitt forretningskontor i en EU-medlemsstat eller en annen stat som er medlem av EØS, som har inngått en skatteavtale med Frankrike som inneholder en klausul om administrativ assistanse for å bekjempe svindel eller skatteunndragelse.

PEA-kvalifiseringen til dette fondet er et resultat av, så langt SICAV-selskapet vet, skattelover og -praksiser som gjelder i Frankrike på datoen for dette prospektet. Kvalifiserte franske andelseiere informeres at fondets PEA-kvalifisering kan bli kansellert etter en endring av loven eller tolkningen av den, eller enhver endring som påvirker deres investeringsunivers. Om aktuelt vil andelseiere bli informert på betimelig vis ved å legge ut et varsel på nettstedet vårt og/eller med andre metoder som anses formålstjenlige. I slike tilfeller bør investorene søke profesjonell skatte- og finansrådgivning.

Tiltak for å forhindre upassende og ulovlig adferd

Tiltak for å forhindre hvitvasking av penger og finansiering av terrorisme

Vi (det vil si SICAV-fondet, forvaltningsselskapet) vil til enhver tid overholde alle forpliktelser pålagt ved gjeldende lover, forskrifter og rundskriv med hensyn til å forhindre pengehvitvasking og finansiering av terrorisme, og spesielt, Luxembourg-loven av 12. november 2004 (som endret av Luxembourg-loven av 25. mars 2020).

Før de åpner en konto og deretter løpende, vil det bli krevet av investorer at de fremlegger dokumenter som beviser deres identitet (samt identitetene til alle egentlige eiere), deres adresser og kilden til midlene som skal investeres. Det kan fra tid til annen bli krevet tilleggsdokumentasjon i henhold til lovpålagte, forskriftsmessige og andre krav.

Når investoren kjøper andeler på vegne av, eller som mellommann for, én eller flere av sine kunder, vil vi benytte forbedret due diligence-tiltak, noe som omfatter krav om å få en fremstilling av det som mellommannen har samlet inn og krav om å opprettholde registrert bevis for sine sluttkundeinvestorer.

Vi kan utsette eller nekte å åpne din konto og eventuelle tilknyttede transaksjonsordre og utbetalinger (inklusive bytter, innløsninger og overføringer) inntil vi mottar, og bedømmer som tilfredsstillende, alle dokumenter vi har bedt om. Vi kan ikke holdes ansvarlig for resulterende kostnader, tap eller tapte renter eller investeringsmuligheter. I tillegg forbeholder vi oss retten til å avslutte forretningsforholdet med øyeblikkelig virkning etter at det er gjort rimelige forsøk på å kontakte investoren for å innhente manglende eller oppdatert dokumentasjon på linje med gjeldende lover og forskrifter, som vil forhindre oss fra å innfri våre forpliktelser angående pengehvitvasking og bekjempelse av terrorisme.

Vi foretar løpende transaksjonsovervåkning for å være sikre på at transaksjoner er i samsvar med vår kunnskap om din identitet og vårt forretningsforhold.

Vi utfører løpende due diligence på SICAV-fondets eiendeler i samsvar med gjeldende lover, forskrifter og rundskriv.

Kontakt oss (se nedenfor) hvis du trenger mer informasjon om dokumentasjonen som kreves for å åpne en konto.

Markedstiming og overdreven handel

Generelt er fondene beregnet på å være langsiktige investeringer og ikke instrumenter for hyppig handel eller for markedstiming (definert som kortsiktig handel i den hensikt å tjene på arbitrasjemuligheter som oppstår på grunn av mangler ved NAV-beregninger eller av tidsforskjeller mellom markedsåpninger og NAV-beregninger).

Disse typene handel er ikke akseptable ettersom de kan forstyrre porteføljeforvaltningen og øke fondets kostnader, til ulempe for andre andelseiere. Vi kan derfor ta forskjellige tiltak for å beskytte andelseiernes interesser, blant annet å avvise, suspendere eller kansellere enhver ordre som vi mener representerer overdreven handel eller markedstiming. Vi kan også tvangsinnløse investeringen din, for din regning og risiko, hvis vi mener du har vært engasjert i overdreven handel eller markedstiming.

Sen handel

Vi tar tiltak for å sørge for at enhver ordre om å tegne, bytte eller innløse andeler som ankommer på og etter fristen for en gitt NAV, ikke blir behandlet til denne NAV.

Personvern

Vi krever personopplysninger fra potensielle investorer og andelseiere for forskjellige formål, blant annet for å vedlikeholde SICAV-selskapets andelseierregister, behandle ordre, gi tjenester til andelseierne, vern mot uautorisert kontotilgang, foreta statistiske analyser, gi deg informasjon om andre produkter og tjenester og for å overholde forskjellige lover og forskrifter.

I samsvar med GDPR-forordningen, kan vi (det vil si SICAV-fondet, forvaltningsselskapet eller en annen tjenesteleverandør utnevnt av forvaltningsselskapet) gjøre alt av det følgende med personopplysninger:

- samle inn, lagre, endre, behandle og bruke dem i fysisk eller elektronisk form (herunder opptak av telefonsamtaler med potensielle investorer, andelseiere eller deres representanter)
- dele dem med eksterne behandlingssentre, overførings- og betalingsagenter, eller andre tredjeparter alt etter hva som er nødvendig for formålene vi har beskrevet. Disse tredjepartene kan være enheter i Nordea-bankkonsernet eller ikke, og noen kan befinne seg i jurisdiksjoner med forskjellig eller dårligere standarder for informasjonsbeskyttelse enn i Luxembourg
- bruke dem som aggregerte data og til statistiske formål, og i forbindelse med å sende deg markedsføringsmeldinger om andre produkter og tjenester som tilbys av en enhet i Nordea Asset Management, inklusive Nordea Investment Funds S.A. og Nordea Investment Management AB (som fellesbetegnelse Nordea Asset Management-enhetene)
- dele dem som krevet av gjeldende lov eller forskrift

Vi tar rimelige tiltak for å sørge for at alle personopplysninger er nøyaktige og holdes konfidensielle, og hverken bruker eller røper dem utover det som er beskrevet i denne delen uten den potensielle investorens eller andelseiernes samtykke, med mindre vi blir pålagt å gjøre det. Samtidig påtar hverken SICAV-selskapet eller noen annen enhet i Nordea-konsernet seg ansvar for personopplysninger som innhentes av uautoriserte tredjeparter, unntatt i tilfeller av grov uaktsomhet eller alvorlig tjenesteforsømmelse av SICAV-selskapet, en enhet i Nordea-konsernet eller noen av deres ansatte eller ledere. Personopplysninger beholdes kun så lenge det er behov for dem, eller som krevet av loven, avhengig av hva som er lengst.

Med forbehold om gjeldende lov har du rett til å gjennomgå, korrigere eller be om sletting av personopplysningene vi og eventuelle tjenesteleverandører har i sin besittelse om deg, til enhver tid og kostnadsfritt. Vær oppmerksom på at sletting av visse opplysninger kan forhindre oss fra å levere tjenester til deg. Du finner informasjon om vår personvernerklæring på nordea.lu.

Rettigheter vi forbeholder oss

Innenfor rammene av loven og vedtektene forbeholder vi oss retten til å gjøre alt det følgende til enhver tid:

Avvise eller oppheve en søknad om å åpne en konto eller en forespørsel om å tegne eller overføre andeler
Vi kan avvise hele beløpet eller deler av det. Hvis en tegningsordre for andeler avvises, blir pengene returnert for kjøperens risiko innen 7 virkedager, uten renter og minus eventuelle utgifter.

Erklære ekstrautbytte eller endre (midlertidig eller permanent) metoden som brukes til å beregne utbytte, innenfor rammene av loven og vedtektene.

Kreve at andelseiere beviser egentlig eierskap av andeler eller at de er kvalifisert til å eie andeler, eller tvinge en ukvalifisert andelseier til å oppgi eierskapet Hvis styret i forvaltningsselskapet mener at andelene eies helt eller delvis av eller på vegne av en eier som er, eller sannsynligvis kommer til å bli, ukvalifisert til å eie disse andelene, kan vi be om visse opplysninger fra eieren for å etablere kvalifisering eller bekrefte egentlig eierskap. Hvis det ikke gis informasjon, eller hvis vi anser informasjonen som gis som utilfredsstillende, kan vi enten forlange at eieren innløser andelene og gir oss bevis på at det er gjort, eller vi kan innløse andelene uten eierens samtykke, på neste omsetningsdag etter varsel. Vi kan treffe disse tiltakene for å sørge for at SICAV-selskapet overholder lover og forskrifter, for å unngå negative økonomiske konsekvenser for SICAV-selskapet (som skatteendringer) eller

for enhver annen grunn. SICAV-selskapet kan ikke holdes ansvarlig for eventuelle gevinster eller tap forbundet med disse innløsningene.

Tvangsbytte av en andelseiers andeler Styret kan bestemme å tvangsbytte andeler i enhver andelsklasse til andre ander i en annen andelsklasse i samme fond. En slik beslutning skal tas med behørig hensyn til andelseiernes interesser. Berørte andelseiere vil bli informert om det planlagte tvangsbyttet, med forklaring av årsakene samt den aktuelle prosessen for det tiltenkte byttet, med én måneds varsel, og i varslingsperioden vil de være i stand til å innløse eller bytte andelene uten å måtte betale innløsnings- eller byttegebyrer. Ved utløpet av varslingsperioden vil andelseiere som fremdeles eier andeler som skal byttes, og som ikke uttrykkelig har sagt fra om sin vilje til å ikke delta, være bundet av vedtaket om tvangsbytte.

Midlertidig suspendere beregningen av NAV og transaksjoner i et fonds andeler når, etter styrets skjønn, en suspensjon ville være sammenfallende med andelseiernes interesser og ett eller flere av følgende er tilfelle:

- en viss del (som definert av styret) av fondets eiendeler ikke kan omsettes på grunn av hel eller delvis stenging eller andre restriksjoner eller suspensjoner, på et aktuelt marked
- et brudd i kommunikasjonssystemene eller annen nødssituasjon har gjort det upraktisk å verdivurdere eller omsette fondets eiendeler på en pålitelig måte
- det foreligger en nødssituasjon som gjør det upraktisk å verdivurdere eller realisere eiendeler
- fondet er et matefond og dets masterfond har suspendert sine NAV-beregninger eller andelstransaksjoner
- når, av en eller annen grunn, noen porteføljeinvesteringer ikke kan verdivurderes skikkelig eller nøyaktig
- fondet er ikke i stand til å hjemføre penger som trengs for å utbetale innløsningsproveny, eller ikke er i stand til å veksle pengene som trengs for drift eller innløsninger til det styret anser å være normale valutakurser
- fondet eller SICAV-selskapet blir avviklet eller fusjonert, eller det er innkalt til et andelseiermøte der det vil bli avgjort hvorvidt det skal avvikles eller fusjoneres
- det finnes eventuelt andre omstendigheter der loven tillater suspensjon

En suspensjon kan gjelde enhver andelsklasse og fond eller alle, og enhver type ordre (tegne, bytte, innløse).

Hvis behandlingen av din ordre blir forsinket på grunn av en suspensjon, vil du raskt bli varslet skriftlig.

Alle ordre som har fått behandlingen forsinket på grunn av en suspensjon av transaksjoner, vil bli effektuert til neste NAV som skal beregnes.

Gjennomføre spesialprosedyrer i tider med mange netto tegnings-, bytte- eller innløsningsordre Hvis et fond, på en verdivurderingsdag, mottar og godkjenner transaksjonssøknader som i bruttoverdi overstiger 10 % av fondets samlede netto aktivaverdi, kan SICAV-selskapet eller forvaltningsselskapet utsette behandlingen av noen eller alle bruttosøknadene som er høyere enn 10% av fondets sum nettoandelsverdi i en periode så lenge som 8 verdivurderingsdager. Ordre som har fått behandlingen utsatt til en annen verdivurderingsda, vil bli behandlet med en prioritet som er høyere enn ordre som mottas for denne spesifikke verdivurderingsdagen.

Stenge, mykt eller hardt, et fond eller en andelsklasse for ytterligere investering – midlertidig eller på ubestemt tid, umiddelbart eller på en dato i fremtiden, og i alle tilfeller uten varsel, når forvaltningsselskapet mener det er i andelseiernes interesse (for eksempel når et fond har nådd en størrelse der det virker sannsynlig at ytterligere vekst vil være til skade for avkastningen). En stengning kan gjelde kun for nye investorer (myk stengning) eller også ytterligere investeringer fra eksisterende andelseiere (hard stengning).

Godkjenne verdipapirer som betaling for andeler, eller betale for innløsninger med verdipapirer (naturalavregning) Hvis du ønsker å be om tegning eller innløsning i form av naturalavregning, må du få forhåndsgodkjennelse fra styret i SICAV-selskapet. Bortsett fra tilfeller der unntak kan bli innvilget, vil verdien av en tegning eller innløsning i naturalia bli sertifisert i form av en revisorrapport. Du må betale alle kostnader knyttet til naturalia-delen av transaksjonen (som eventuelt en nødvendig revisjonsrapport).

Verdipapirer som godtas som betaling i naturalia for en tegning av andeler, må være i samsvar med fondets investeringspolitikk, og aksept av disse verdipapirene må ikke påvirke fondets overholdelse av 2010-loven.

Hvis du mottar godkjenning av en naturaliainnløsning, vil vi prøve å gi deg et utvalg av verdipapirer som nesten eller helt tilsvarer sammensetningen av fondets portefølje på det tidspunktet transaksjonen behandles.

Styret kan be om at du godtar verdipapirer i stedet for kontanter i utførelsen av en del av eller hele innløsningsordren. Hvis du godtar dette, kan SICAV-selskapet gi deg en uavhengig verdivurderingsrapport fra sin revisor eller annen dokumentasjon.

Redusere eller frafalle eventuelle oppgitte salgsgebyrer, eller minstebeløp for første investering, for enhver andelsklasse, fond, investor eller ordre, så lenge det er i samsvar med lik behandling av andelseierne.

Varsler og publikasjoner

Følgende tabell viser hvilket materiale (i den seneste versjonen) som gjøres tilgjengelig gjennom hvilke kanaler.

Informasjon/dokument	Sendt	Media	På nett	Kontor
Prospekt og KIID/KID-ark			●	●
Tegningsblankett			●	●
NAV (aksjekurser) og start og slutt for eventuell suspensjon av behandling av andelstransaksjoner		●	●	●
Svingfaktorjusteringer				●
Utbyttekunngjøringer				●
Regnskapsrapporter			●	●
Varsler til andelseiere	●	●	●	●
Kontoutskrifter/bekreftelser	●			
Vedtekter og kjerneavtaler (forvaltningsselskapet, forvaltning, depotmottaker, fondsservice og andre viktige tjenesteleverandører)				●
Informasjon om våre viktigste retningslinjer (interessekonflikter, godtgjørelse, engasjement, klager osv.)			●	●

NØKKEL
Sendt Sendt til alle andelseiere på adressen i andelseierregisteret, enten fysisk, elektronisk eller som en e-postlenke, med forbehold om samtykke fra investor (hvor påkrevet).
Medier Gis ut, som krevet av loven eller som bestemt av styret, i aviser eller andre medier (for eksempel aviser i Luxembourg og andre land der andelene er tilgjengelig, eller elektroniske plattformer som Bloomberg eller Fundsquare, der daglige NAV kunngjøres), samt i Recueil Electronique des Sociétés et Associations.
På nett Legges ut elektronisk på nordea.lu, og i noen jurisdiksjoner på lokale Nordea-nettsteder.
Kontor Tilgjengelig kostnadsfritt på anmodning fra SICAV-selskapets og forvaltningsselskapets forretningskontor, og tilgjengelig for inspeksjon på disse kontorene. Mange ting er også tilgjengelig gratis på anmodning fra sentraladministrasjonen, depotmottakeren og lokale representanter.

Varsler til andelseiere kan være innkallelse til andelseiermøter (den ordinære generalforsamlingen og eventuelle ekstraordinære møter) samt varsler om endringer i prospektet, suspensjon av handel i andeler (inklusive løfting av slike suspensjoner), økt svingfaktorjustering og alle andre ting som krever varsling.

Kontoutskrifter og bekreftelser sendes når det har vært transaksjoner på din konto. Andre ting sendes når de gis ut.

Reviderte årsberetninger er tilgjengelig innen fire måneder etter regnskapsårets avslutning. Ureviderte halvårsrapporter er tilgjengelig innen to måneder etter avslutning av den aktuelle perioden.

Informasjon om tidligere avkastning, i henhold til fond og andelsklasse, vises i det aktuelle KIID/KID-arket og på nordea.lu.

Vedtektene, retningslinjene for godtgjørelse og visse andre materialer sendes til investoren, eller gjøres tilgjengelig på andre måter, gratis på anmodning.

SICAV-selskapet

Drift og virksomhetsstruktur

Navn og forretningskontor
Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg

Juridisk struktur Et investeringsselskap med variabel kapital, organisert som et société anonyme som kvalifiserer som et société d'investissement à capital variable (SICAV).

Rettslig jurisdiksjon Luxembourg.

Stiftet 31. august 1989 (som Frontrunner I, SICAV).

Varighet Ubestemt tid.

Vedtekter Først kunngjort i Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations den 16. oktober 1989. Den siste endringen ble kunngjort i Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) 16. juli 2021.

Tilsynsmyndighet
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
283, route d'Arlon
L-1150 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg
cssf.lu

Registreringsnummer (foretaksregisteret i Luxembourg) B-31442.

Regnskapsår 1. januar til 31. desember.

Kapital Til enhver tid summen av eiendelene til alle fond.

Minimumskapital (i henhold til luxembourgsk lov)
EUR 1 250 000 eller tilsvarende i en annen valuta.

Andelenes pariverdi Ingen.

Andelskapital- og rapporteringsvaluta EUR.

Kvalifisering som UCITS SICAV-selskapet kvalifiserer som et foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities – UCITS) i henhold til del 1 av 2010-loven og EU-direktiv 2009/65 og er registrert i den offisielle listen til CSSF med kollektive investeringsforetak. SICAV-selskapet er også underlagt loven av 10. august 1915 om kommersielle selskaper.

Fondenes økonomiske uavhengighet Eiendelene og gjelden til hvert fond er adskilt fra eiendelene og gjelden til andre fond. Det finnes ikke noe solidarisk ansvar, og en kreditor av ett fond har ikke regressrett mot de andre fondene. Andelseiere er ikke ansvarlige for fondets gjeld.

For å redusere kostnader og øke diversifisering kan fondene blande visse eiendeler og forvalte dem som en enkelt gruppe. I så fall forblir eiendelene til hvert fond adskilte med hensyn til regnskapsføring og eierskap, og allokering av avkastning og kostnader tildeles hvert fond proporsjonalt.

SICAV-selskapets styre

Jonathan Paul Griffin (Leder)
Uavhengig seniorrådgiver og styremedlem
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Christophe Girondel
Global Head of Institutional and Wholesale Distribution og medlem av toppledelsen,
Nordea Investment Funds S.A.
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Brian Stougård Jensen
Head of Products og medlem av toppledelsen,
Nordea Investment Management AB, avdeling Danmark
København, Danmark

Sheenagh Gordon-Hart
Partner, The Directors' Office S.A. (partnerskap av uavhengige styremedlemmer)
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Anouk Agnès
Uavhengig styremedlem
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Henrika Vikman
Leder for NAM Governance
Administrerende direktør/CEO of Nordea Investment Management AB, avdeling Finland
Medlem av toppledelsen
Helsinki, Finland

Florence Stainier
Uavhengige styremedlem
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Marianne Philip
Uavhengige styremedlem
København, Danmark

Styret er ansvarlig for overordnet investeringspolitikk, målsetning og ledelse av SICAV-selskapet og fondene og, som beskrevet mer detaljert i vedtektene, har vide fullmakter til å handle på vegne av SICAV-selskapet og fondene, blant annet:

- utnevne og føre tilsyn med forvaltningsselskapet
- bestemme investeringspolitikk og godkjenne utnevnelsen av enhver forvalter eller underforvalter
- ta alle avgjørelser angående lansering, endring, fusjon eller avvikling av fond og andelsklasser, blant annet slike ting som tidspunkt, prising, gebyrer, basisvaluta, utbyttepolitikk og utbetaling av utbytte, avvikling av SICAV-selskapet og andre forhold
- bestemme kvalifiseringskravene og eierskapsrestriksjonene for investorer i ethvert fond eller andelsklasse og hvilke tiltak som kan tas ved en eventuell overtredelse
- bestemme tilgjengeligheten av enhver andelsklasse for enhver investor eller distributør i alle jurisdiksjoner
- bestemme når og hvordan SICAV-selskapet vil utøve sine rettigheter og distribuere eller kunngjøre kommunikasjon med andelseierne
- sørge for at utnevnelse av forvaltningsselskap og depotmottaker er i samsvar med 2010-loven og eventuelle avtaler inngått av SICAV-selskapet
- bestemme hvorvidt noen andeler skal noteres på Luxembourg-børsen

Styret kan delegere noen av disse ansvarsområdene til forvaltningsselskapet.

Styret er ansvarlig for informasjonen i dette prospektet og har tatt alle rimelige skritt for å sikre at den er innholdsmessig nøyaktig og fullstendig. Dette prospektet er basert på informasjonen, lovgivningen og praksisene som er rådende i Luxembourg på utstedelsesdatoen, med anerkjennelse av potensielle modifiseringer. Prospektet vil bli oppdatert av styret med forhåndssamtykke fra CSSF etter behov når fond legges til eller avvikles, eller når det gjøres andre endringer, som for eksempel, men ikke begrenset til, endringer av et fonds investeringsmål og -politikk. Hvis det er en vesentlig endring, vil du bli informert én måned før endringen trer i kraft og vil få tilbud om å innløse andelene dine i SICAV-fondet gebyrfritt.

Styremedlemmer sitter inntil tjenesteperioden utløper, til de trekker seg eller til deres mandat oppheves, i samsvar med vedtektene. Eventuelle ekstra styremedlemmer vil bli utnevnt i samsvar med vedtektene og luxembourgsk lov. Uavhengige styremedlemmer (styremedlemmer som ikke er ansatt i Nordea-konsernet eller dets tilknyttede selskaper) kan motta kompensasjon for å sitte i styret.

Profesjonelle selskaper engasjert av SICAV-selskapet

Forvaltningsselskapet og forskjellige profesjonelle selskaper engasjeres av SICAV-selskapet gjennom tjenesteavtaler, og må avgi regelmessige rapporter til styret relatert til deres tjenester. Ethvert profesjonelt selskap må samarbeide fullt ut når det gjelder overføring av dets plikter, i samsvar med dets tjenesteavtale, dets plikter i henhold til loven og instrukser fra styret.

Forvaltningsselskap

Se **"Forvaltningsselskapet"**.

Depotmottaker

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Storhertugdømmet Luxembourg

Depotmottakeren leverer tjenester som for eksempel:

- sørge for sikker oppbevaring av SICAV-selskapets eiendeler (forvaring av eiendeler som holdes i forvaring og verifisering av eierskap og registerføring når det gjelder andre eiendeler)
- fører tilsyn for å sørge for at aktivitetene definert i depotmottakeravtalen utføres i henhold til styrets instrukser og, først og fremst, i henhold til Loven av 2010 og vedtektene. Tilsynet med fondets aktiviteter omfatter blant annet beregning av NAV, behandling av fondsandeler og mottak og allokering av inntekter for hvert fond og hver andelsklasse
- kontantstrømovervåking

Depotmottakeren må ta rimelige skritt for å utøve sine funksjoner og er ansvarlig overfor SICAV-selskapet og andelseierne for eventuelle tap som følger av at det ikke utfører sine plikter på en forsvarlig måte, som definert i depotmottaker- og tillitsmannsavtalen. Det kan betro eiendeler til tredjepartsbanker, -finansinstitusjoner eller oppgjørssentraler, men dette påvirker ikke ansvarsforholdet.

Der loven i et tredjeland krever at visse investeringer holdes i forvaring av en lokal juridisk person, men ingen lokale juridiske personer tilfredsstiller delegeringskravet, kan depotmottakeren likevel delegere til en lokal juridisk person så lenge SICAV-selskapet har informert investorer og gitt depotmottakeren behørige instrukser, og kun så lenge det ikke finnes noen lokal juridisk person som innfrir delegeringskravene.

Oppdatert informasjon om eventuelle bevaringsfunksjoner delegert av depotmottakeren og en oppdatert liste med fullmaktshavere er tilgjengelig på nordea.lu.

Depotmottakeren har ingen innflytelse eller kontroll over fondenes investeringsbeslutninger, og har ikke lov til å utføre aktiviteter med hensyn til SICAV-selskapet som kan skape interessekonflikter mellom SICAV-selskapet, andelseierne og depotmottakeren selv (inklusive dens delegater), med mindre den har behørig identifisert slike potensielle interessekonflikter, har funksjonelt og hierarkisk skilt utførelsen av sine depotmottakeroppgaver fra andre potensielt konfliktskapende oppgaver, og at potensielle interessekonflikter er forsvarlig identifisert, styrt, overvåket og rapportert til SICAV-selskapet og dets andelseiere.

Depotgebyret er en del av driftskostnadene.

Revisor

PricewaterhouseCoopers Assurance société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Revisoren foretar en uavhengig gjennomgang av SICAV-selskapets og alle fondenes regnskaper én gang i året. Dessuten bekrefter revisoren alle beregninger av prestasjonshonorar.

Andelseiermøter og stemmegivning

Den ordinære generalforsamlingen avholdes innen 6 måneder etter avslutningen av regnskapsåret, typisk på SICAV-selskapets forretningskontor eller et annet sted i Luxembourg by, men det kan også avholdes andre steder hvis styret mener det er nødvendig på grunn av uvanlige omstendigheter. Andre andelseiermøter kan avholdes på andre steder og til andre tider, med korrekt godkjennelse og innkalling.

På den ordinære generalforsamlingen stemmer andelseiere vanligvis over slike saker som valg eller gjenvalg av styremedlemmer, stadfesting av revisorer, godkjenning av utbyttebeløp og regnskapet for året som var. Interimutbytte kan erklæres av styret, med forbehold om endelig godkjenning av generalforsamlingen.

Skriftlig innkalling til ordinære generalforsamlinger med blant annet dagsordenen, datoen, tidspunktet og stedet, gis til andelseiere i henhold til kravene i luxembourgsk lov. I den utstrekning loven tillater det, kan innkallingen til en generalforsamling bestemme at krav til beslutningsdyktig antall og flertall vil bli vurdert i forhold til antall andeler utstedt og i omløp ved midnatt (Luxembourg-tid) på den femte dagen før det aktuelle møtet, noe som betyr at deltakelse på møtet vil være basert på det antall andeler som hver andelseier eier på denne datoen. Resolusjoner som angår alle andelseiere generelt, vil bli behandlet på en generalforsamling.

Hver andel gir én stemme i alle saker som legges frem for en generalforsamling. Brøkdelsandeler har ingen stemmerett.

Se den aktuelle møteinnkallelsen når det gjelder informasjon om adgang og stemmegivning.

Andelseierrettigheter ved investering gjennom en mellommann

Det er bare investorer som står i andelseierregisteret, som fullt og helt kan utøve sine andelseierrettigheter. Når de investerer gjennom en mellommann, er det ikke sikkert investorer vil være i stand til å utøve visse andelseierrettigheter, som å stemme på generalforsamlinger i SICAV-selskapet, å få erstatning for feil beregning av NAV og/eller andre feil på SICAV-nivå. Rådfør deg med mellommannen for mer informasjon om hvilke rettigheter du har som andelseier.

Fusjon eller avvikling

Fusjoner

Innenfor grensene satt av 2010-loven kan styret bestemme å fusjonere et fond med et annet fond i SICAV-selskapet, eller et fond i et annet UCITS-fond, uansett hvor det er hjemmehørende.

En fusjon mellom SICAV-selskapet og et annet UCITS-fond er også mulig, hvis det gjøres slik 2010-loven tillater. Styret har myndighet til å godkjenne fusjon av andre UCITS-fond inn i SICAV-selskapet. En fusjon av SICAV-selskapet inn i et annet UCITS-fond må imidlertid godkjennes av flertallet av stemmene som avgis på et andelseiermøte (uten krav om beslutningsdyktighet).

Andelseiere som har investeringer som er involvert i en fusjon, vil motta varsel om fusjonen minst én måned i forveien. I denne perioden kan de innløse eller bytte sine andeler uten å måtte betale eventuelle innløsnings- og byttegebyrer. Ved utløpet av varslingsperioden vil andelseiere som fremdeles eier andeler i et fond og klasse som fusjoneres ut av eksistens, og som ikke har gitt uttrykkelig beskjed om å delta i fusjonen, motta andeler i det mottakende fondet i fusjonen.

Avvikling av et fond eller en andelsklasse

Styret kan vedta å avvikle et fond eller en andelsklasse hvis styret mener at følgende er tilfelle:

- verdien av fondets eller andelsklassens eiendeler er så lav at det gjør fortsatt drift økonomisk ineffektivt
- det er en betydelig endring i de politiske, økonomiske, pengepolitiske eller reguleringsmessige forholdene eller omstendigheter utenfor styrets kontroll
- avvikling er formålstjenlig som en del av en økonomisk rasjonalisering (for eksempel en generell justering av det et fond tilbyr)
- å gjøre det vil være i andelseiernes interesse
- for matefond, hvis fondet blir et ikke-matefond, eller hvis masterfondet avvikles, fusjoneres eller deles, og CSSF godkjenner hverken at matefondet forblir knyttet til det delte eller fusjonerte masterfondet, eller utnevnelsen av et nytt masterfond

Hvis ikke noe av det ovennevnt er tilfelle, må styret be andelseierne om å godkjenne avviklingen. Selv om ett av det ovennevnte er tilfelle, kan styret velge å sende saken til et andelseiermøte for avstemming. I begge tilfeller blir avviklingen godkjent hvis den får enkelt flertall av andelene som er til stede eller representert på et gyldig avholdt møte (ingen krav til beslutningsdyktighet).

Når en avvikling er bestemt av styret eller gjennom avstemning, må andelseierne fortsette å eie sine andeler, delta i avviklingsprosessen og motta et eventuelt proveny.

Avvikling av SICAV-selskapet

Avvikling av SICAV-selskapet krever avstemning blant andelseierne. En slik avstemning kan gjennomføres på en generalforsamling. Hvis det bestemmes at SICAV-selskapets kapital har falt under to tredjedeler av det lovpålagte minimumskravet til kapital (i henhold til luxembourgsk lov) eller under en fjerdedel av minimumskapitalen bestemt i vedtektene, må andelseierne gis muligheten til å stemme over en oppløsning på en generalforsamling som avholdes innen 40 dager etter at bestemmelsen ble gjort.

Frivillige avviklinger (som betyr at beslutningen om å avvikle ble tatt på initiativ fra andelseierne) krever et beslutningsdyktig antall på minst halvdelen av kapitalen og godkjennelse med et flertall på minst 2/3 av de avgitte stemmene. Ellers vil oppløsning skje hvis den godkjennes av et flertall av andelene som er til stede eller representert på møtet, eller hvis kapitalen er under 1/4 av kravet i vedtektene, av 1/4 av andelene som er til stede eller representert (ingen krav til beslutningsdyktighet).

Hvis det vedtas gjennom avstemming at SICAV-selskapet skal avvikles, vil én eller flere bobestyrere som utnevnes av andelseiermøtet og godkjennes av CSSF, selge SICAV-selskapets eiendeler til andelseiernes beste og distribuere nettoprovenyet (etter trekk av kostnader relatert til avviklingen) til andelseierne proporsjonalt med antall andeler de eier.

Beløp fra en avvikling som det ikke gjøres krav på av andelseiere innen 6 måneder, blir satt inn på sperret konto hos Caisse de Consignation. Beløp som det ikke gjøres krav på innen 30 år, går i henhold til loven i Luxemburg, tapt.

Forvaltningsselskapet

Drift og virksomhetsstruktur

Navn og forretningskontor
Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Juridisk form Société anonyme (aksjeselskap)

Stiftet 12. september 1989, i Luxembourg (som Frontrunner Management Company S.A.)

Tilsynsmyndighet
Commission de Surveillance du Secteur Financier
283, route d'Arlon
L-1150 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Registreringsnummer (foretaksregisteret i Luxembourg) B-31619

Andre fond som forvaltes Se andelseierrapportene

Styremedlemmer i forvaltningsselskapet

Nils Bolmstrand (Styreformann)
Leder for Nordea Asset Management
Stockholm, Sverige

Brian Stougård Jensen
Head of Products og medlem av toppledelsen,
Nordea Investment Management AB, avdeling Danmark
København, Danmark

Graham Goodhew
Uavhengig styremedlem
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Ana Maria Guzman Quintana
Uavhengig styremedlem
Madrid, Spania

Henrika Vikman
Leder for NAM Governance
Nordea Investment Management AB, finsk filial
Helsinki, Finland

Ledere

Sinor Chhor
Administrerende direktør
Nordea Investment Funds S.A.
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Antoine Sineau
Nordea Investment Funds S.A.
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Christophe Wadeleux
Nordea Investment Funds S.A.
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Maria Ekqvist
Nordea Investment Management AB, finsk filial
Helsinki, Finland

Henrik Bestué
Nordea Investment Management AB, avdeling Danmark
København, Danmark

Niamh Walsh
Nordea Investment Funds S.A.
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Thibaud Sacaze
Nordea Investment Funds S.A.
Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg

Ansvarsområder

Forvaltningsselskapet er blant annet ansvarlig for:

- forvaltning (inklusive porteføljeforvaltning og risikostyring) for alle fond
- administrasjon, inklusive pliktene som selskapsagent
- markedsføring

Forvaltningsselskapet fungerer som UCI-administrator for SICAV-selskapet og utfører derfor registerføreragentfunksjonen, NAV-beregningen og regnskapsfunksjonen, samt kundekommunikasjonsfunksjonen i samsvar med CSSF-rundskriv 22/811 om autorisasjonen og organisasjonen av enheter som fungerer som UCI-administrator.

Når det gjelder registerførerfunksjonen, håndterer forvaltningsselskapet det administrative arbeidet som kreves av lover og forskrifter og av vedtektene, beregningen av antall andeler i omløp og vedlikehold av registeret over SICAV-andelseiere og regnskapsarkiver, åpning og stenging av kontoer, behandling av forespørsler om transaksjoner i fondets andeler, avstemming av transaksjonene mot de relaterte kontantstrømmene og gi dokumentasjonen av disse transaksjonene til andelseiere.

Når det gjelder NAV-beregningen og regnskapsfunksjonen, håndterer forvaltningsselskapet følgende oppgaver: identifikasjon og korrekt registrering av alle regnskapsbevegelser, verdivurdering av likvide investeringer, verdivurdering av komplekse og illikvide investeringer, beregning av urealiserte og realiserte gevinster/tap generert av disse investeringene, beregning av inntektene som skal utbetales til investorer, beregning, fastsettelse og allokering av gebyrer, provisjoner eller avgifter som skal bæres av fondet, samt alle inntekter som fondet har rett på, konvertering av oppgaver i fremmed valuta til referansevalutaen i fondets regnskaper, beregning av fondets samlede NAV og bekreftelse av NAV per andel, beregning av bytteforholdet ved eventuelle fusjoner samt tegning, innløsning eller utbetaling i naturalia, kunngjøring av fondets NAV per andel, vedlikehold av tilstrekkelige registre over fondets aktivitet relatert til NAV-beregningen og regnskapsfunksjonen.

Når det gjelder kundekommunikasjonsfunksjonen, gjør forvaltningsselskapet tilgjengelig tilbudsdokumenter, regnskapsrapporter og andre dokumenter beregnet på investorer, oppretter sluttsedler for tegning og innløsning og eiendomsrettsertifikater og sender slike dokumenter til individuelle investorer og opprettholder tilstrekkelige registre over fondets aktivitet relatert til kundekommunikasjonsfunksjonen.

Når det gjelder distribusjon, er det forvaltningsselskapet som er hoveddistributør. I denne kapasiteten er det ansvarlig for all distribusjon og markedsføring i jurisdiksjonene der SICAV-selskapet har lov til å utføre disse aktivitetene.

Når det gjelder pliktene til selskapsagenten, er det forvaltningsselskapet som tjener som selskapsagent. I denne kapasiteten er det ansvarlig for alle plikter som kreves av luxembourgsk lov, spesielt når det gjelder utsendelse av andelseierdokumenter.

Forvaltningsselskapet er autorisert i henhold til kapittel 15 i 2010-loven.

Delegering av ansvar

Med samtykke fra SICAV-selskapet og CSSF har forvaltningsselskapet mulighet til å delegere ansvaret for porteføljeforvaltning, administrasjon og markedsføring til tredjeparter så lenge det beholder tilsyn, gjennomfører egnede kontroller og rutiner, og oppdaterer prospektet på forhånd. Forvaltningsselskapet kan for eksempel utnevne én eller flere

forvaltere til å håndtere den daglige forvaltningen av fondets kapital, eller investeringsrådgivere til å gi investeringsinformasjon, anbefalinger og analyse angående prospektive og eksisterende investeringer. Forvaltningsselskapet vil betale godtgjørelse fra forvaltningshonoraret for det respektive fondet til forvalteren for tjenestene som ytes.

En forvalter kan på sin side, med forvaltningsselskapets godkjennelse, utnevne én eller flere underforvaltere. Godtgjørelsen til underforvalterne vil bli betalt av forvalteren fra dennes egne honorar. Forvalteren eller en underforvalter kan også utnevne investeringsrådgivere (enheter som gir anbefalinger, men som ikke kan sette strategi eller foreta transaksjoner i porteføljeverdipapirer). Du finner informasjon om hvilke enheter som i øyeblikket er utnevnt som forvaltere og underforvaltere, og for hvilke fond, i **"Fondsbeskrivelser"**.

Forvaltningsselskapet må kreve at enhver delegert enhet overholder bestemmelsene i prospektet, vedtektene og andre aktuelle bestemmelser. Dessuten forblir forvaltningsselskapet, uansett arten og omfanget av dets delegeringer, ansvarlig for handlingene til sine delegater.

Forvaltningsselskapet kan også utnevne forskjellige tjenesteleverandører, herunder distributører, til å markedsføre og distribuere fondsandeler i enhver jurisdiksjon der andelene er godkjent for salg.

Forvalterne, underforvalterne, underinvesteringsrådgiverne og alle tjenesteleverandører engasjert av forvaltningsselskapet, har avtaler om å virke på ubestemt tid, og må levere regelmessige rapporter relatert til deres tjenester. Forvaltningsselskapet kan si opp alle disse avtalene med umiddelbar virkning hvis det bestemmer at det er i andelseiernes interesse. Ellers kan en part i disse avtalene fratre eller bli erstattet av forvaltningsselskapet. Forvaltningsselskapet vil betale for alle kostnader knyttet til oppsigelse av direkte delegater og andre tjenesteleverandører.

Håndtering av klager

Forvaltningsselskapet gjør alt det kan for å reagere raskt på alle formelle klager. Et eksemplar av vår klagebehandlingsprosedyre er tilgjengelig for andelseiere kostnadsfritt på anmodning, og informasjon om klagebehandlingsprosedyren er tilgjengelig på nordea.lu.

Eventuelle rettssaker som involverer forvaltningsselskapet, SICAV-selskapet eller en andelseier, er underlagt jurisdiksjonen til Luxemburg-rettsinstansen som har kompetanse, og føres i henhold til luxembourgsk lov (med unntak av at når det gjelder tjenesteleverandører, er prosessen beskrevet i deres avtaler med SICAV-selskapet eller forvaltningsselskapet).

Retningsregler for selskapsadferd

Interessekonflikter

Fordi forvaltningsselskapet, en forvalter og visse underdistributører alle er en del av Nordea-konsernet, vil de noen ganger finne at deres forpliktelser overfor SICAV-selskapet eller et fond er i konflikt med andre profesjonelle forpliktelser de har lovet å holde. En enhet i Nordea-konsernet kan være en utsteder eller motpart for et verdipapir eller derivat et fond vurderer å kjøpe eller selge. I tillegg kan en enhet i Nordea-konsernet som betjener SICAV-fondet i en gitt kapasitet, tjene et annet UCI-selskap (enten det er tilknyttet Nordea-konsernet eller ikke) i en tilsvarende eller annen kapasitet.

Andre tjenesteleverandører, som depotmottakeren og sentraladministrasjonsagenten, kan ha potensielle interessekonflikter med SICAV-selskapet eller forvaltningsselskapet. I slike tilfeller prøver forvaltningsselskapet å identifisere, styre og, der det er nødvendig, forby enhver handling eller transaksjon som kan utgjøre en konflikt mellom interessene til, for eksempel, forvaltningsselskapet og andelseiere eller SICAV-selskapet og andre kunder. Forvaltningsselskapet prøver å behandle alle konflikter på en måte som er i samsvar med de høyeste standardene for integritet og rettferdig handel. Du finner informasjon om forvaltningsselskapets retningslinjer vedrørende interessekonflikter på nordea.lu.

Retningslinjer for godtgjørelser

Forvaltningsselskapet har innført retningslinjer for godtgjørelser basert på dem som gjelder for Nordea-konsernet, som er i samsvar med, og fremmer, forsvarlig og effektiv risikostyring og ikke oppmuntrer til risikotaking som er uforenlig med fondenes risikoprofil. Forvaltningsselskapet har forpliktet seg til å sørge for at alle personer som er underlagt retningslinjene – noe som omfatter forvaltningsselskapets styre, ledere og ansatte – vil overholde disse retningslinjene.

Retningslinjer for godtgjørelser integrerer virksomhetsstyring, en lønnsstruktur som balanserer faste og variable komponenter samt tilpasningsregler for risiko og ytelse på lang sikt. Disse tilpasningsreglene er utformet for å være i samsvar med interessene til forvaltningsselskapet, SICAV-selskapet og andelseierne når det gjelder slike vurderinger som forretningsstrategi, mål, verdier og interesser, og omfatter tiltak for å unngå interessekonflikter. Forvaltningsselskapet sørger for at beregningen av enhver variabel godtgjørelse er basert på den aktuelle avkastningen til det/de relevante fondet/ene over flere år, og at den faktiske utbetalingen av slik godtgjørelse spres over samme periode. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar ikke variabel godtgjørelse.

Du finner informasjon om retningslinjene for godtgjørelser på nordea.lu.

Best utførelse

I samsvar med deres plikt til å handle til beste for andelseierne, har forvalterne og underforvalterne en plikt til å utføre ordre til de vilkårene som er mest fordelaktige for deres kunder. Følgelig velger forvalterne og underforvalterne motparter og inngå transaksjoner i henhold til prinsippene om beste utførelse.

Stemmegivning for porteføljeverdipapirer

SICAV-selskapet har delegert retten til å foreta alle beslutninger om å utøve stemmeretter for verdipapirer i fondenes porteføljer til forvaltningsselskapet.

Referanseindekser

Referanseindekser kan brukes av noen fond som referanse, til sammenligningsformål, som avkastningen til underfond kan måles mot, som angitt i **"Fondsbeskrivelser"**. Fondene er aktivt forvaltet og forvalteren kan fritt velge verdipapirene som den vil investere i. Følgelig kan avkastningen skille seg vesentlig fra avkastningen på referanseindeksen.

SICAV-selskapet har ingen sporingsfond (dvs. fond som sporer avkastningen på en indeks eller en kombinasjon av indekser).

Fondet kan bruke rentesatser som referanse for beregning av prestasjonshonorarer, som angitt i **"Prestasjonshonorar"**. Med mindre det er spesifikt angitt i "Fondsbeskrivelser", er det ingen av fondene som krever prestasjonshonorar.

Per 1. januar 2020 må enhver referanseindeks som brukes til å beregne prestasjonshonorarer spore avkastningen til en indeks eller definere aktivaallokeringen til en portefølje må være i samsvar med forordningen (EU) 2016/1011 ("Referanseindeksforordningen"). Dette betyr at en referanseindeks enten må være levert av en registrert leverandør eller selv må være registrert (hvis leverandøren er basert utenfor EU).

Forvaltningsselskapet har en skriftlig plan for hva det vil gjøre hvis en referanseindeks som må overholde referanseindeksforordningen, ikke klarer å gjøre det, endres vesentlig eller ikke lenger leveres. Planen er tilgjengelig kostnadsfritt fra forvaltningsselskapets forretningskontor.

Forvalter engasjert av forvaltningsselskapet

Forvalter

Nordea Investment Management AB (inklusive filialer).
Mäster Samuelsgatan 21, M540
Stockholm 10571, Sverige

Underforvaltere engasjert av forvalteren

Underforvaltere

Ares Capital Management II LLC
1800 Avenue of the Stars, Suite 1400,
Los Angeles, CA 90067, USA

Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S
Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor
2100 København, Danmark

CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC
201 King of Prussia Road, Suite 600
Radnor, Pennsylvania, 19087, USA

DoubleLine Capital LP
333 South Grand Ave., 18th Floor
Los Angeles, CA 90071, USA

Duff & Phelps Investment Management Co.
10 S. Wacker Drive, 19th Floor
Chicago, IL 60655, USA

GW&K Investment Management LLC
222 Berkeley Street, 15th Floor,
Boston, MA 02116, USA

Loomis, Sayles & Company, LP
C/O Corporation Service Company
2711 Centerville Road, Suite 400
Wilmington, DE 19808, USA

MacKay Shields LLC
1345 Avenue of the Americas
New York, NY 10105, USA

Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited
16th Floor, Lee Garden One,
33 Hysan Avenue, Causeway Bay,
Hong Kong

Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd
8 Cross Street, No.16-01, Manulife Tower,
Singapore 048424

Metlife Investment Management, LLC
1717 Arch Street, Suite 1500
Philadelphia, PA 19103, USA

Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd
138 Market Street, #05-01 CapitaGreen
Singapore 048946, Singapore

Nordea Asset Management UK Ltd
6th Floor, 5 Aldermanbury Square
London, EC2V 7AZ, Storbritannia

Principal Asset Management LTDA
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4221
7th Flor, Itaim Bibi
São Paulo, CEP 04538-133, Brasil

Sands Capital Management, LLC
1000 Wilson Boulevard. Arlington,
Suite 3000, Arlington
Virginia 22209, U.S.A.

Andre tjenesteleverandører engasjert av forvaltningsselskapet og/eller SICAV-selskapet

Distributører og nomineer

SICAV-selskapet og/eller forvaltningsselskapet kan engasjere lokale distributører eller andre agenter i land eller markeder der det ikke har forbud mot å distribuere fondsandeler. I noen land er bruk av en agent påbudt, og agenten kan ikke bare tilrettelegge transaksjoner, men også eie andeler i eget navn på vegne av investorer. Gebyrer til distributører og agenter betales ut av forvaltningshonoraret.

Distributører kan fungere som nomineer, noe som kan påvirke dine rettigheter som investor. Se **"Andelsklasseregler"**.

Lokale representanter og betalingsagenter

Østerrike

Tilretteleggingsagent
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien, Østerrike
E-post: foreignfunds0540@erstebank.at
Faks: +43 50100 9 12139

Danmark

Representantagent
Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland
Grønjordsvej 10
Postbox 850
0900 København C, Danmark
Tlf. +45 5547 0000

Frankrike

Sentraliseringskorrespondent
CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120 Montrouge, Frankrike
Tlf +33 1 41 89 70 00 | Faks +33 1 41 89 70 05

Italia

Betalingsagenter
State Street Bank International GmbH – Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
20125 Milano, Italia
Tlf +39 02 3211-7001/ 7002 | Faks +39 02 8796 9964

Allfunds Bank S.A.U. — Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
20123 Milano, Italia
Tlf +39 02 89 628 301 | Faks +39 02 89 628 240

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A –MAC2,
20159 Milano, Italia
Tlf +39 02 9178 4661 | Faks +39 02 9178 3059

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
13900 Biella, Italia
Tlf +39 015 3501 997 | Faks +39 2433 964

Banca Monte ei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
53100 Siena, Italia
Tlf. +39 0577 294111

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
20121 Milano, Italia
Tlf +39 02721 74401 | Faks +39 02721 74454

Underlagt italiensk lov og praksis kan en betalingsagent i Italia distribuere fondsandeler gjennom en spareordning. Privatinvestorer som bor i Italia kan instruere en betalingsagent i dette landet til enten å legge inn omsetningsordre til SICAV-selskapet på dennes vegne (gruppert etter fond eller distributør), registrere andelene i navnet til privatinvestoren eller en nominee, og utføre alle tjenester relatert til utøvelse av andelseierrettigheter. Du finner detaljer på den italienske tegningsblanketten.

Spania

Representantagent
Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
28050 Madrid, Spania
Tlf +34 91 270 95 00 | Faks +34 91 308 65 67

Portugal

Betalingsagent
BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250 – 069, Lisboa, Portugal
Tlf +351 218 839 252

Singapore

Representantagent
Nordea Asset Management Singapore Pte, Ltd
138 Market Street,
#05-01 Capitagreen,
Singapore 048946

Sverige

Betalingsagent
Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm, Sverige
Tlf. +46 8 61 47000 | Faks +46 8 20 08 46

Sveits

Representant og betalingsagent
BNP PARIBAS, Paris, Zurich branch
Selnaustrasse 16
8002 Zürich, Sveits
Tlf +41 58 212 61 11 | Faks +41 58 212 63 30

Storbritannia

Tilretteleggingsagent
FE Fundinfo (UK) Limited.
Unit 1.1
First Floor,
Midas House,
62 Goldsworth Road,
Woking
GU21 6LQ, United Kingdom Tlf +44 207 534 7505

Tolking av dette prospektet

Følgende regler gjelder med mindre lov, forskrift eller sammenhengen krever noe annet:

- begreper som er definert i 2010-loven, men som her ikke har samme betydning som i 2010-loven
- ordene "omfatter" eller "for eksempel", i enhver form, er ikke en indikasjon på fullstendighet
- en henvisning til en avtale omfatter ethvert løfte, forvaltningsfullmakt, avtale og juridisk tvangskraftig ordning, enten den er skriftlig eller ikke, og en henvisning til et dokument omfatter en skriftlig avtale og ethvert sertifikat, varsel, instrument og dokument av ethvert slag
- en henvisning til et dokument, avtale, forskrift eller lovgivning henviser til den samme med endringer eller dens erstatter (med unntak av det som er forbudt av dette prospektet eller aktuelle eksterne kontrollorganer), og en henvisning til en part omfatter partens etterfølgere eller tillatte erstattere og stedfortredere
- en henvisning til lovgivning omfatter henvisning til alle dens bestemmelser og enhver forskrift utstedt i henhold til slik lovgivning
- enhver betydningskonflikt mellom dette prospektet og vedtektene skal tolkes i favør av prospektet når det gjelder **"Fondsbeskrivelser"** og i favør av vedtektene i alle andre tilfeller

Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon

Informasjon om fondenes miljø- og samfunnsegenskaper, eller -mål, gis i vedleggene nedenfor i samsvar med forordning 2019/2088 om rapportering av bærekraftsrelaterte opplysninger i finanstjenestesektoren.

Innhold

Vedlegg I – SFDR-relatert informasjon 143

Aksjefond 144

Asia ex Japan Equity Fund 144
Asian Sustainable Stars Equity Fund 153
Chinese Equity Fund 163
Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund 172
Emerging Sustainable Stars Equity Fund 182
Empower Europe Fund 192
Empower Longer Life Fund 201
European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund 211
European Sustainable Stars Equity Fund 221
Global AI Innovators Fund 231
Global Climate and Environment Fund 240
Global Climate Transition Engagement Fund 250
Global Disruption Fund 260
Global Diversity Engagement Fund 269
Global Flexible Opportunities Equity Fund 279
Global Impact Fund 288
Global Listed infrastructure Fund 298
Global Opportunity Fund 307
Global Portfolio Fund 316
Global Real Estate Fund 325
Global Small Cap Fund 334
Global Social Empowerment Fund 343
Global Stable Equity Fund 351
Global Stable Equity Fund - Euro Hedged 360
Global Stable Equity Plus Fund 369
Global Sustainable Listed Real Assets Fund 378
Global Sustainable Stars Equity Fund 388
Global Transition Equity Fund 398
Global Transition Titans Fund 408
Indian Equity Fund 418
Latin American Equity Fund 427
Nordic Equity Fund 436
Nordic Equity Small Cap Fund 445
Nordic Sustainable Stars Equity Fund 454
North American Sustainable Stars Equity Fund 464
Norwegian Equity Fund 474
Stable Emerging Markets Equity Fund 483

Bond Funds 492

Active Rates Opportunities Fund 492
Danish Covered Bond Fund 501
Emerging Market Bond Fund 510
Emerging Market Corporate Bond Fund 519
Emerging Market Select Bond Fund 528
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years 537
European Corporate Bond Fund 546
European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund 555
European Corporate Sustainable Stars Bond Fund 564
European Covered Bond Fund 574
European Cross Credit Fund 583
European Financial Debt Fund 592
European High Yield Bond Fund 601
European High Yield Credit Fund 610
European High Yield Opportunities Fund 619
European High Yield Sustainable Climate Bond Fund 628
European High Yield Sustainable Stars Bond Fund 636
European Short-Term Corporate Bond Fund 646
European Sustainable Labelled Bond Fund 655
Financial Credit Income Fund 663
Fixed Maturity Bond 2027 Fund 673
Fixed Maturity Bond 2028 Fund 682
Fixed Maturity Bond III Fund 691
Fixed Maturity Bond V Fund 700
Fixed Maturity Bond VI Fund 709
Fixed Maturity Bond VII Fund 718
Fixed Maturity Spread Opportunities Fund 738
Global High Yield Bond Fund 748
Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund 757
International High Yield Opportunities Fund 767
Low Duration European Covered Bond Fund 776
Low Duration US High Yield Bond Fund 785
Multi Credit Fund of Funds 794
Norwegian Bond Fund 803
Norwegian Short-Term Bond Fund 812
Swedish Bond Fund 821
Swedish Short-Term Bond Fund 830
US Corporate Bond Fund 839
US Corporate Sustainable Stars Bond Fund 848
US High Yield Bond Fund 858
US High Yield Sustainable Stars Bond Fund 867
US Total Return Bond Fund 877

Balanced Funds 884

GBP Diversified Return Fund 884
Smart Step Fund 893
Smart Step Strategic Europe Fund 902
Stable Return Fund 912

Absolute Return Funds 921

Dynamic Rates Opportunities Fund 921

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300H93PG75WKUHX51

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med
EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert
i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstaker-relaterte saker, samt respekt for menneskerettighet er og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også

god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstaker-relasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

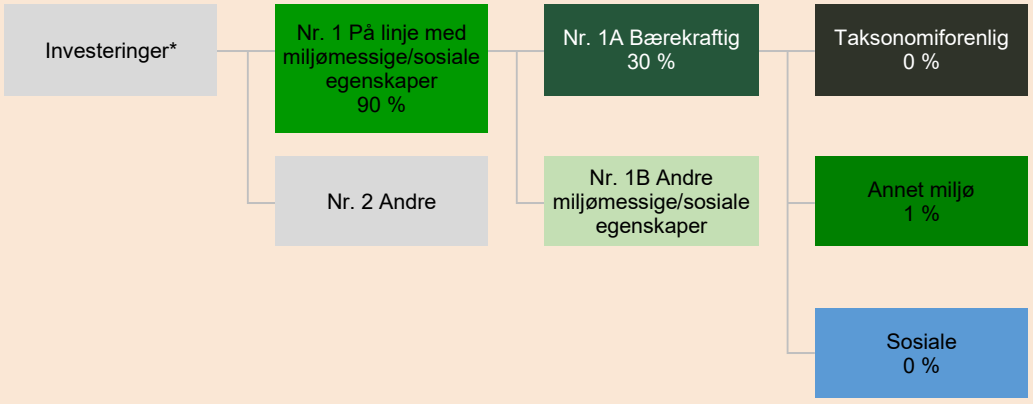
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

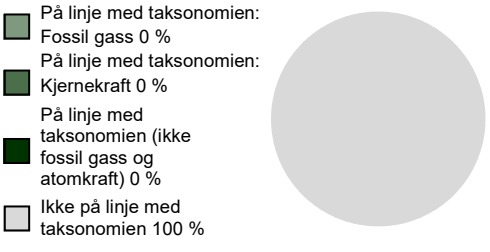
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493002RWJY1XFZG8U38

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investeringsobjekte t har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet tar sikte på å fremme miljømessige egenskaper relatert til reduksjon av karbonutslipp ved å holde fondets samlede karbonfotavtrykk minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket måles på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/ sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med miljømessige/sosiale egenskaper, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstaker-relaterte saker, samt respekt for menneskerettighet er og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Karbonfotavtrykket holdes under nivået til referanseindeksen. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-scorer basert på et vurderingssystem utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i selskaper med ESG-scorer i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet. ESG-scorer er skreddersydde for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse, og bruker SASB-vesentlighetskartet. Vurderingen dekker miljø (som for eksempel karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (som for eksempel rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Faktorene analyseres for deres potensielle positive eller negative effekt avhengig av selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser. Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset.

Fondets karbonfotavtrykk, målt ved de samlede utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3 for de underliggende investeringene, må være minst 20 % lavere enn karbonfotavtrykket til referanseindeksen, målt på samme grunnlag. Du finner detaljer om fondets referanseindeks i den spesifikke fondsdelen i prospektet. Karbonfotavtrykket beregnes som de samlede karbonutslippene (ramme 1, 2 og 3) for porteføljen, normalisert etter investeringsobjektenes foretaksverdi, målt som tonn CO2e/M€ investert. Karbonfotavtrykket gir uttrykk for andelen utslipp av drivhusgasser av selskapene og utstederne som eies eller finansieres av fondets investeringer.

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818).

Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstaker-relasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

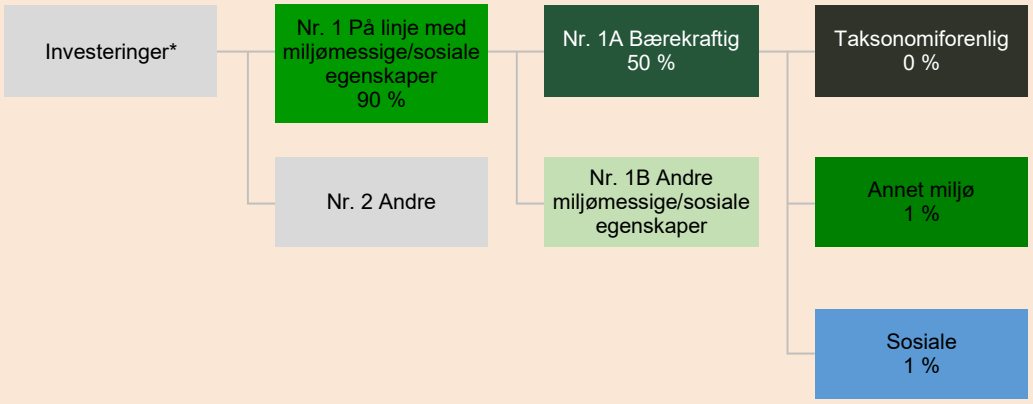
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

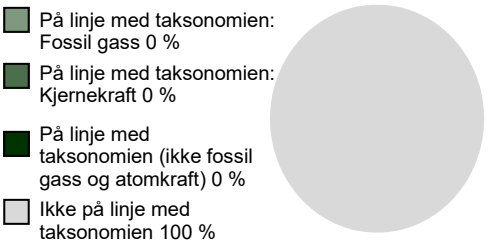
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

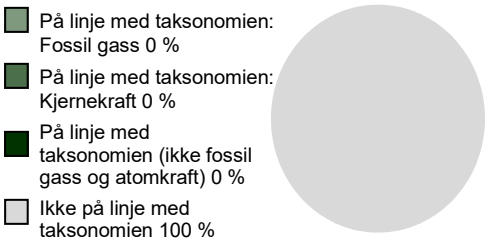
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300GQXITIWOH3T895

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer ***brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?***

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstaker-relaterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også

god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis
omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstaker-relasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

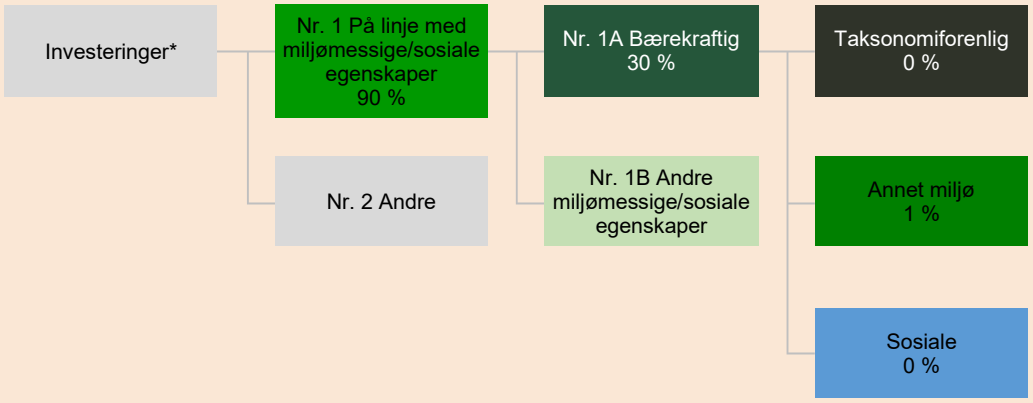
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

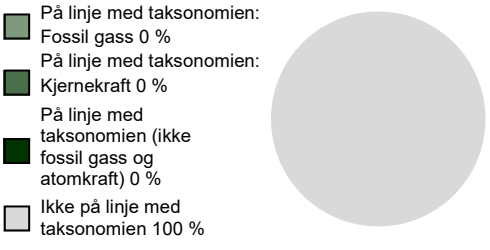
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 54930066X6UUR3V1T114

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet tar sikte på å fremme miljømessige egenskaper relatert til reduksjon av karbonutslipp ved å holde fondets samlede karbonfotavtrykk minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket måles på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/ sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med miljømessige/sosiale egenskaper, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Karbonfotavtrykket holdes under nivået til referanseindeksen. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller

flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-scorer basert på et vurderingssystem utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i selskaper med ESG-scorer i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet. ESG-scorer er skreddersydde for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse, og bruker SASB-vesentlighetskartet. Vurderingen dekker miljø (som for eksempel karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (som for eksempel rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Faktorene analyseres for deres potensielle positive eller negative effekt avhengig av selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser. Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset.

Fondets karbonfotavtrykk, målt ved de samlede utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3 for de underliggende investeringene, må være minst 20 % lavere enn karbonfotavtrykket til referanseindeksen, målt på samme grunnlag. Du finner detaljer om fondets referanseindeks i den spesifikke fondsdelen i prospektet. Karbonfotavtrykket beregnes som de samlede karbonutslippene (ramme 1, 2 og 3) for porteføljen, normalisert etter investeringsobjektenes foretaksverdi, målt som tonn CO2e/M€ investert. Karbonfotavtrykket gir uttrykk for andelen utslipp av drivhusgasser av selskapene og utstederne som eies eller finansieres av fondets investeringer.

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

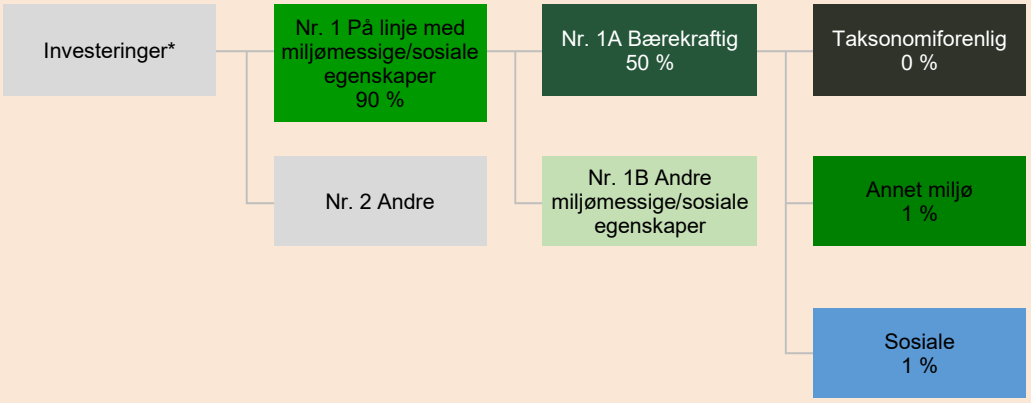
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

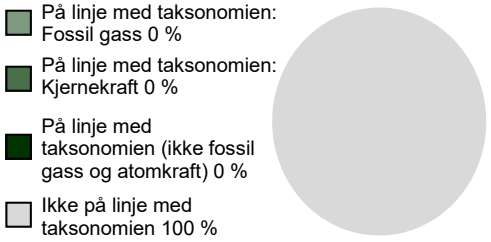
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300UFJRQ77N3UYE48

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet tar sikte på å fremme miljømessige egenskaper relatert til reduksjon av karbonutslipp ved å holde fondets samlede karbonfotavtrykk minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket måles på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

Påvirkning på biologisk mangfold Fondet tar sikte på å fremme miljømessige egenskaper ved å holde den gjennomsnittlige påvirkningen på biologisk mangfold fra fondets investeringer, målt med PAI 1.7.1, lavere enn den gjennomsnittlige påvirkningen på biologisk mangfold i referanseindeksen.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med miljømessige/sosiale egenskaper, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- Relativ effekt på biologisk mangfold

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Fondets miljømessige/sosiale egenskaper omfatter eksklusjoner, restriksjoner basert på ESG-score samt relative resultatkriterier. Disse tiltakene, når de anvendes sammen, forventes å føre til en betydelig reduksjon, minst 25 %, i antall selskaper som er relevante for investeringsuniverset.

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Karbonfotavtrykket holdes under nivået til referanseindeksen. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Fondets påvirkning på biologisk mangfold er lavere enn referanseindeksens.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-scorer basert på et vurderingssystem utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i selskaper med ESG-scorer i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet. ESG-scorer er skreddersydde for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse, og bruker SASB-vesentlighetskartet. Søylene i ESG-analysen gis standardvektinger på grunnlag av vesentlighetskartet til SASB, med en standardvekting på 30 % for forretningsmodell-søylen.
Analytikere kan bruke skjønn til å justere søylevektingene på selskapsnivå avhengig av vesentlighet, slik at de mest relevante ESG-faktorene for hvert selskap får riktig vekt i den endelige ESG-scoren. Vurderingen dekker miljø (som for eksempel karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (som for eksempel rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Faktorene analyseres for deres potensielle positive eller negative effekt avhengig av selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser. Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset.

Fondets karbonfotavtrykk, målt ved de samlede utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3 for de underliggende investeringene, må være minst 20 % lavere enn karbonfotavtrykket til referanseindeksen, målt på samme grunnlag. Du finner detaljer om fondets referanseindeks i den spesifikke fondsdelen i prospektet. Karbonfotavtrykket beregnes som de samlede karbonutslippene (ramme 1, 2 og 3) for porteføljen, normalisert etter investeringsobjektenes foretaksverdi, målt som tonn CO2e/M€ investert. Karbonfotavtrykket gir uttrykk for andelen utslipp av drivhusgasser av selskapene og utstederne som eies eller finansieres av fondets investeringer.

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse

aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondets påvirkning på biologisk mangfold, målt ved PAI 1.7.1., må være lavere enn påvirkningen på biologisk mangfold i referanseindeksen, beregnet på samme grunnlag. PAI 1.7.1 måler effekt på biomangfold som aktiviteter som har negativ påvirkning på biomangfoldsfølsomme områder og uttrykkes som en andel av investeringene i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i eller nær biomangfoldsfølsomme områder og involvert i aktiviteter som har en negativ påvirkning på disse områdene.

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

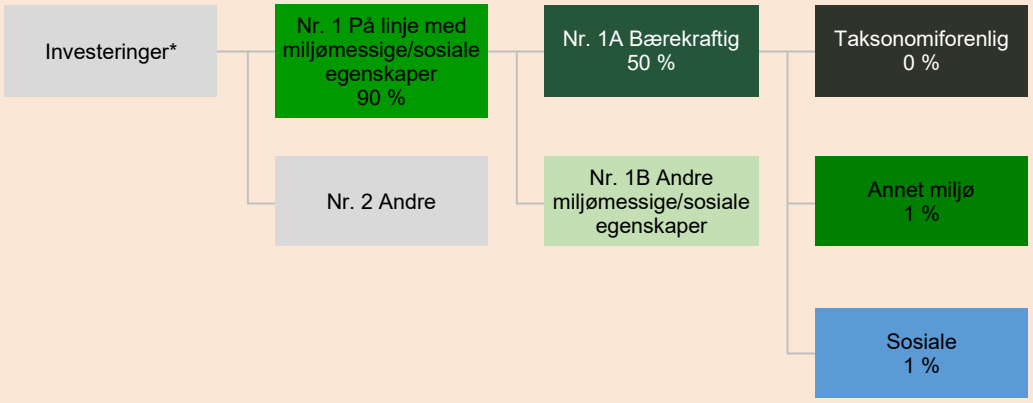
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

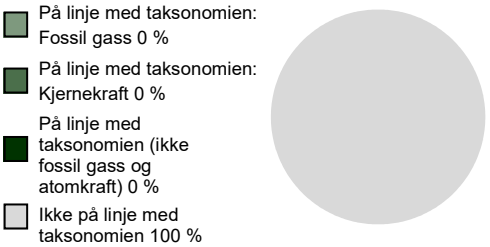
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Empower Europe Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 6367001R756TA88E5B57

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneskerettighete r og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også

god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

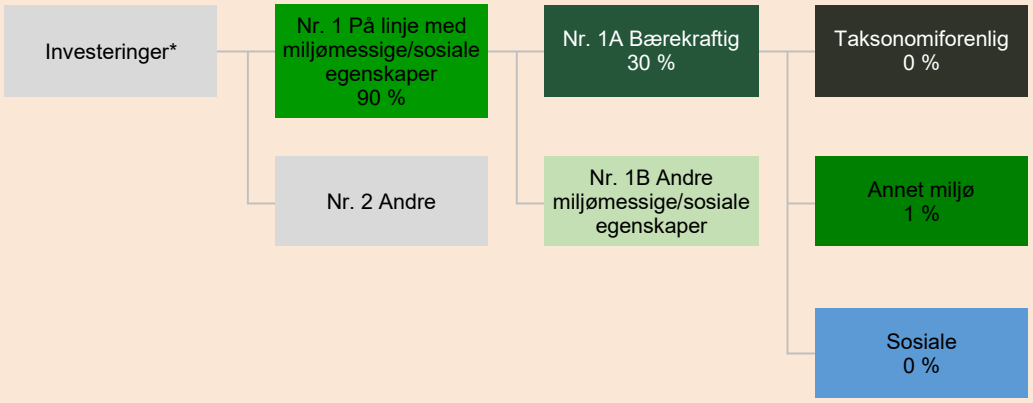
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

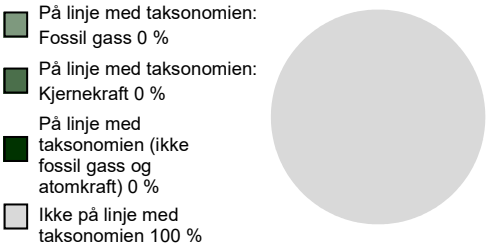
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller et samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et samfunnsnyttig mål, og at foretakene som det er investert i, følger god eierstyringspraksis.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Empower Longer Life Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 636700MJALYNUT3C9646

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon	SDG 4: Kvalitetsutdannelse	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstaker-relaterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre
  relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med paragraf 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstaker-relasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

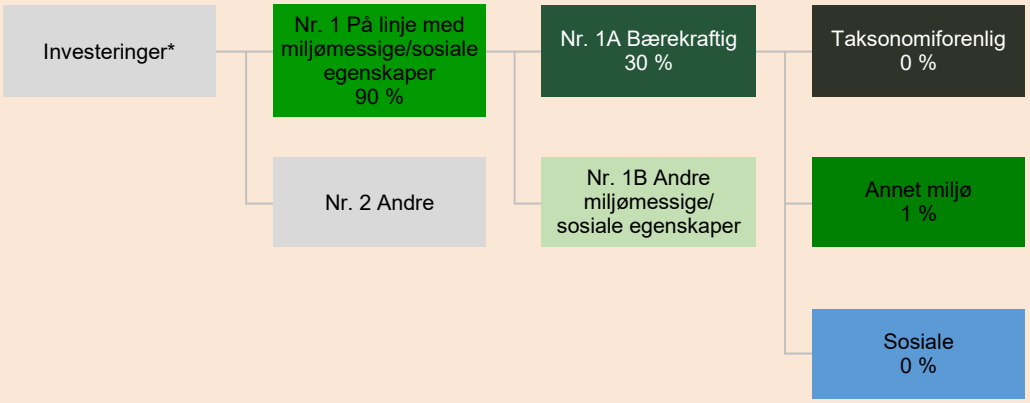
Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

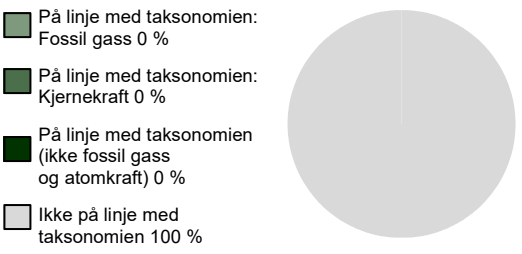
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

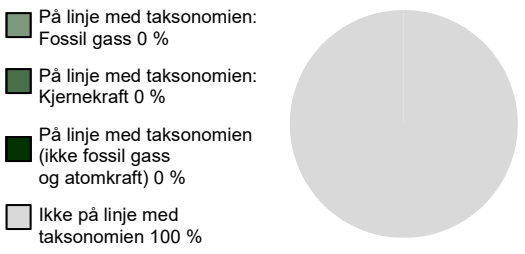
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål er 0 %.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493004B5F53JY919256

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/ sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneskere-ttigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs

egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-scorer basert på et vurderingssystem utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i selskaper med ESG-scorer i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet. ESG-scorer er skreddersydde for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse, og bruker SASB-vesentlighetskartet. Vurderingen dekker miljø (som for eksempel karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (som for eksempel rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Faktorene analyseres for deres potensielle positive eller negative effekt avhengig av selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser. Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset.

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

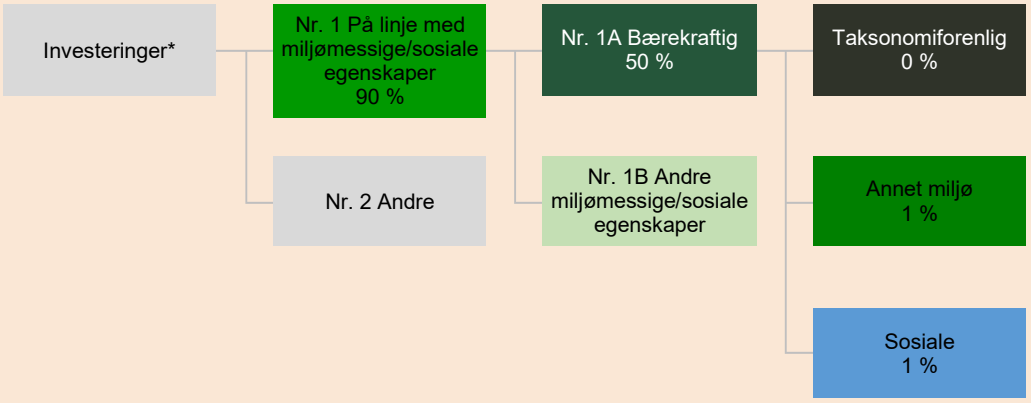
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

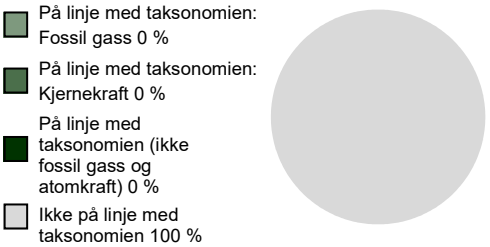
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 54930081LEEGLNYZEC05

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet tar sikte på å fremme miljømessige egenskaper relatert til reduksjon av karbonutslipp ved å holde fondets samlede karbonfotavtrykk minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket måles på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med miljømessige/sosiale egenskaper, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Karbonfotavtrykket holdes under nivået til referanseindeksen. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-scorer basert på et vurderingssystem utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i selskaper med ESG-scorer i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet. ESG-scorer er skreddersydde for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse, og bruker SASB-vesentlighetskartet. Vurderingen dekker miljø (som for eksempel karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (som for eksempel rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Faktorene analyseres for deres potensielle positive eller negative effekt avhengig av selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser. Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset.

Fondets karbonfotavtrykk, målt ved de samlede utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3 for de underliggende investeringene, må være minst 20 % lavere enn karbonfotavtrykket til referanseindeksen, målt på samme grunnlag.
Du finner detaljer om fondets referanseindeks i den spesifikke fondsdelen i prospektet.
Karbonfotavtrykket beregnes som de samlede karbonutslippene (ramme 1, 2 og 3) for porteføljen, normalisert etter investeringsobjektenes foretaksverdi, målt som tonn CO2e/M€ investert. Karbonfotavtrykket gir uttrykk for andelen utslipp av drivhusgasser av selskapene og utstederne som eies eller finansieres av fondets investeringer.

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818).
Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor

i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".
De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis
omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

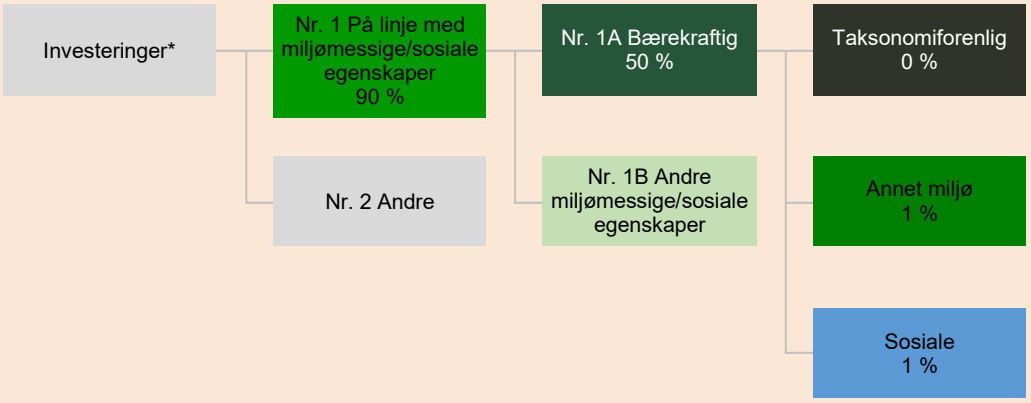
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

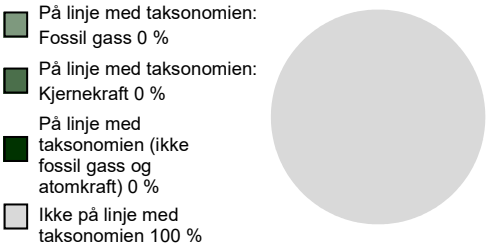
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global AI Innovators Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 6367008RRALQIVF2Y357

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også

god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis
omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

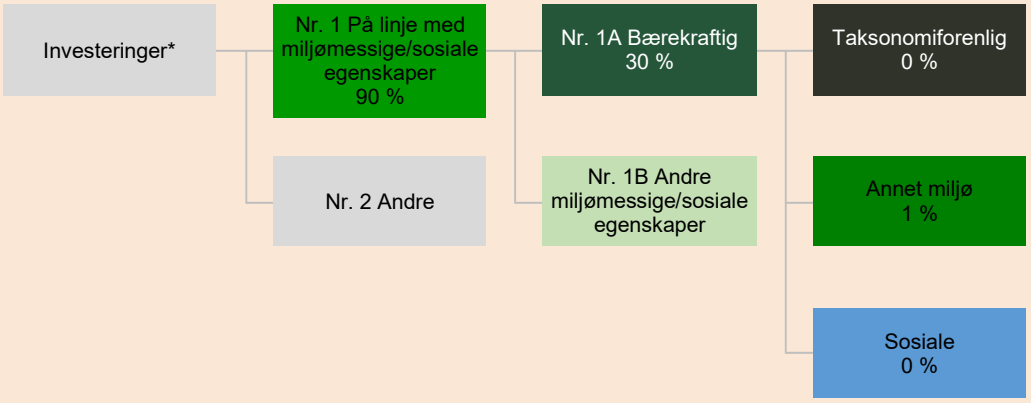
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

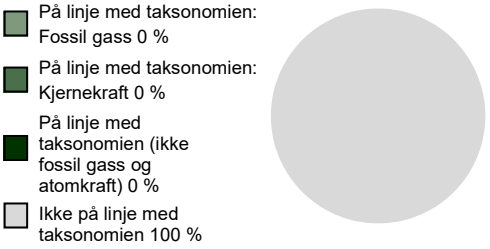
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 9 nr. 1 til 4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 5 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300JJG1N66HM3TH21

Bærekraftig investeringsmål

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ **Ja**

☒ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 85 %

- ☒ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☐ **Nei**

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**



Hva er det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål er å støtte 2030-agendaen for bærekraftig utvikling vedtatt av FN, med fokus på tematisk klimasaker og miljørelaterte saker, ved å investere i selskaper som er involvert i økonomiske aktiviteter som er på linje med ett eller flere av målene i EU-taksonomien, som beskrevet nedenfor, eller som bidrar til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG):

SDG 2 – Utrydde sult
SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold
SDG 7 – Ren energi til alle
SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst
SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon
SDG 13 – Stoppe klimaendringene
SDG 14 – Livet i havet
SDG 15 – Livet på land

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi. Fondet kan bidra til ethvert miljømål som står i taksonomiforordningen, avhengig av tilgjengeligheten av gjennomførbare investeringsmuligheter.

Miljømessig bærekraftige aktiviteter, som definert i EU-taksonomien, er knyttet til seks miljømål:

- Demping av klimaendringer
- Tilpasning til klimaendringer
- Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
- Overgangen til en sirkulær økonomi
- Forebygging og styring av forurensning
- Beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

For hvert av disse målene har EU-taksonomien tekniske screeningkriterier, blant annet detaljerte terskler. I hvilken grad investeringsobjektenes aktiviteter er på linje med målene i EU-taksonomien, identifiseres og vurderes ved bruk av de tekniske screening-kriteriene, i den grad data om tilpasning av selskapenes aktiviteter blir rapportert eller er tilgjengelig i tilstrekkelig kvalitet fra tredjeparts dataleverandører. Det står mer informasjon i delen "Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?".

Videre, for å være kvalifisert for fondets investeringsunivers, må investeringsobjektene være klassifisert som bærekraftige av NAM ved å bidra, gjennom deres økonomiske aktiviteter, til et bærekraftig investeringsmål og samtidig ikke gjøre betydelig skade på andre miljø- eller samfunnsnyttige mål og følge gode eierstyringspraksiser.

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Forvalteren vil bruke indikatorene nedenfor til å måle oppnåelsen av det bærekraftige investeringsmålet. Bidraget til hvert av de bærekraftige investeringsmålene måles, og i hvilken grad selskaper er på linje med taksonomien, måles og rapporteres i fondets årsberetning for å vise oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet. SDG-bidrag måles ved at hvert selskaps bidrag vektes med dets andel av de samlede investeringene. Tilsvarende beregnes tilpasning til taksonomien som andelen av hvert selskaps aktiviteter på linje med taksonomien, vektet etter dets andel av fondets samlede investeringer.

- Bidrag til SDG 2 – Utrydde sult
- Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold
- Bidrag til SDG 7 – Ren energi til alle
- Bidrag til SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst
- Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur
- Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn
- Bidrag til SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon
- Bidrag til SDG 13 – Stoppe klimaendringene
- Bidrag til SDG 14 – Livet i havet
- Bidrag til SDG 15 – Livet på land
- % av samlede investeringer i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien

Hvordan klarer bærekraftige investeringer å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsmessig bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere om bærekraftige investeringer.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

En fundamental nedenfra-og-opp analyseprosess identifiserer selskaper som får en betydelig del av sine fremtidige kontantstrømmer fra deres bidrag til miljøløsninger, som ressurseffektivitet, miljøvern og alternative energiløsninger. Investeringsobjektene analyseres og velges av forvalteren etter skjønn.

Det sørges for at selskapene som er investeringsobjekter er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved bruk av bestått/ikke bestått-kriterier angående bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien, som beskrevet under fondets bærekraftige investeringsmål, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntektene, realinvesteringene eller driftskostnadene som kan knyttes til de ovennevnte målene. Visse sektorer der disse måleverdiene ikke er relevante, kan kreve fundamental analyse for å identifisere og måle relevante verdier for å vurdere selskapets bærekraftsprofil. For eksempel kan finanssektoren bli vurdert på grunnlag av systemisk status, finansiering av aktiviteter relatert til fossilt brensel osv. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer bærekraftige investeringer å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosialt bærekraftig investeringsmål?".

Fondet sikter seg ikke inn på et spesifikt minimumsbidrag til hvert av de individuelle FN-målene for bærekraftig utvikling eller miljømålene i EU-taksonomien, og allokeringen mellom investeringene som bidrar til et av målene, kan variere avhengig av økonomiske måltall og de tilgjengelige investeringsmulighetene.

Fondet investerer en minsteandel på 2 % av sine samlede investeringer i aktiviteter som innfrir de tekniske kriteriene definert i EU-taksonomien. Slike investeringer kan bidra til å nå et av miljømålene i EU-taksonomien.

Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?

Minst 85% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Minst 2% av fondets samlede investeringer er i aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien. EU-taksonomiens tekniske screeningkriterier brukes til å vurdere hvorvidt aktivitetene som hvert selskap er involvert i, er taksonomiforenlige, og andelen av aktivitetene som er taksonomiforenlige beregnes og måles for fondets sum eiendeler ved å vekte investeringen i hvert investeringsobjekt i henhold til dets engasjement i taksonomiforenlige aktiviteter. Du finner mer informasjon i delen

"I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?"

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis
omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

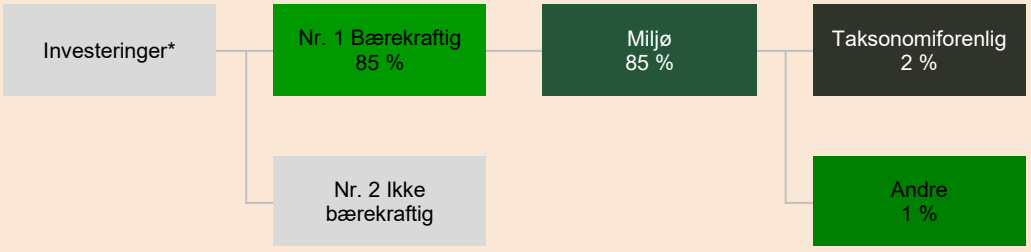
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen og minste andel med bærekraftige investeringer?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.
Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan bidrar bruk av derivater til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?
Derivater brukes ikke til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Basert på data som er tilgjengelig i øyeblikket, vil minst 2 % av fondets investeringer være på linje med EU-taksonomien.
Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter.

Kvalifisering for og tilpasning til taksonomien i henhold til artikkel 3 i EU-taksonomien, kan bli beregnet og leveres av investeringsobjektene eller tredjeparts dataleverandører. Tredjeparts dataleverandører vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i betydelig grad bidrar til et miljømål som beskrevet i de tekniske standardene, inklusive terskler, som er gjort tilgjengelig i EU-taksonomien. Det sikres, i henhold til de samme standardene, at aktiviteter ikke gjør betydelig skade på andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer.

Vurderingen av taksonomiforenlighet vil bli basert på andelen av et selskaps eller en utsteders omsetning som kommer fra taksonomiforenlige aktiviteter. Omsetningsdata er i øyeblikket det mest pålitelige målet basert på både kvalitets- og tilgjengelighetskriterier. Data skaffes fra selskapsrapporter eller fra utvalgte dataleverandører på etter beste evne-basis. Mer informasjon om due diligence, datakilder og -behandling er tilgjengelig i den bærekraftsrelaterte informasjonen på nettstedet via lenken i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

I tillegg til vurderingen av hvorvidt investeringsobjektenes aktiviteter er på linje med taksonomien, gjelder også DNSH-vurderingen av investeringsobjektene som en del av NAMs klassifisering av bærekraftige investeringer.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

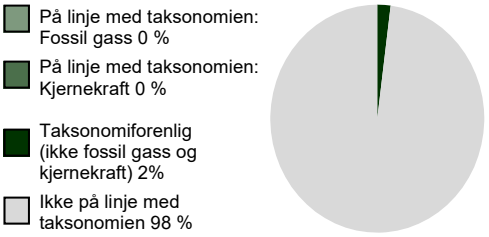
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

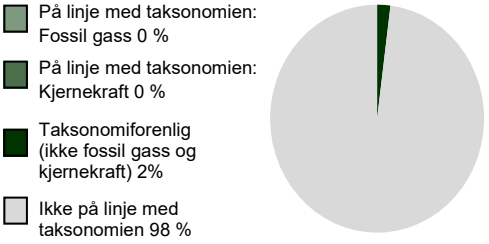
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er miljømessig bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen med investeringene med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %, som vist i grafen i under "Annet" i delen "Hva er aktivaallokeringen og minsteandelen av bærekraftige investeringer?".

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Ikke bærekraftig”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minimumsikringer?

Kontanter kan brukes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for de spesifikke formålene innenfor rammen beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. De spesifikke formålene omfatter, men er ikke begrenset til, valutasikring og likviditetsforvaltning.
Det gjelder miljømessige eller sosiale minstegarantier for disse investeringene for å ekskludere selskaper og utstedere som er underlagt internasjonale sanksjoner, samt enheter som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300KRLGEORNVT7310

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**



Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Omstilling Fondet tar sikte på å fremme miljømessige egenskaper ved å investere i selskaper som er i omstilling mot miljømessig bærekraftige forretningspraksiser, med spesielt fokus på omstillingsklare selskaper, definert som selskaper som enten har utslippsnivåer i tråd med banene i Paris-avtalen, har må for reduksjon av klimagassutslipp (GHG) i tråd med Paris-avtalen, eller har forpliktet seg til netto null-utslipp innen 2050. Fondet vil også investere i selskaper som foreløpig ikke kan vise til omstilling mot miljømessig bærekraftig forretningspraksis, blant annet ved å være på linje med Paris-avtalen, men som viser potensial for forbedring. Aktivt eierskap og engasjement er nøkkelkomponenter når det gjelder å prøve å påvirke selskapers handlemåte, og å sette i gang og akselerere den nødvendige overgangen.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/ sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringene som er på linje med omstillingsstrategien ved å være vurdert som omstillingsklare eller engasjert i å akselerere omstillingen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med CTB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Strategien fokuserer på å identifisere potensielle aktører som forbedrer sin profil, i sektorer som i vesentlig grad påvirker eller påvirkes av klimaendringer, naturressurser og biomangfold. Fondet investerer på tvers av fem temaer: luft og utslipp av drivhusgasser, energiforvaltning, miljøforurensning, forvaltning av naturressurser og bærekraftige forretningsmodeller.

Investeringsobjekter engasjeres aktivt for å fremme langsiktig aksjonærverdi og oppmuntre til omstilling mot miljømessig bærekraftige praksiser, med spesielt fokus på å komme på linje med Paris-avtalen.

Når engasjementet starter, spesifiseres målet for det, og fremskritt måles kontinuerlig mot oppnåelse av målet. Hvis investeringsobjektet ikke gjør fremskritt mot sitt engasjementsmål, vil eskalering bli vurdert, blant annet ved å skrive åpne brev til ledelsesteamene, gi uttrykk for misnøye ved å stemme på generalforsamlinger, søke samarbeid med andre investorer samt deinvestering. Det avholdes årlige gjennomganger for å vurdere den fortsatte gjennomførbarheten for hvert engasjement.

Utover å overvåke fremskritt i engasjementet, bruker strategien målestokken Institutional Investors Group in Climate Change (IIGCC) Net Zero Investment Framework's Paris Alignment Maturity Scale, som kategoriserer selskaper fra "ikke på linje" til "i ferd med å oppnå netto null", noe som muliggjør systematisk evaluering av selskapers omstilling.

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender CTB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Minst 80 % av fondets investeringer, herunder alle investeringer i selskaper med virksomhet i sektorer med høy effekt, må innfri minst ett av følgende kriterier: 1) Ha utslippsresultater på linje med banene i Paris-avtalen, 2) ha reduksjonsmål for utslipp av drivhusgasser på linje med Paris-avtalen, 3) være forpliktet til netto null innen 2050 4) være gjenstand for aktivt engasjement for å akselerere omstilling innen seks måneder etter investering. Definisjonen av "sektor med høy effekt" er basert på veiledningen i IIGCC Net Zero Investment Framework.

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Klimaomstillingsreferansen (CTB) (artikkel 12(1)(a) til (c) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis
omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

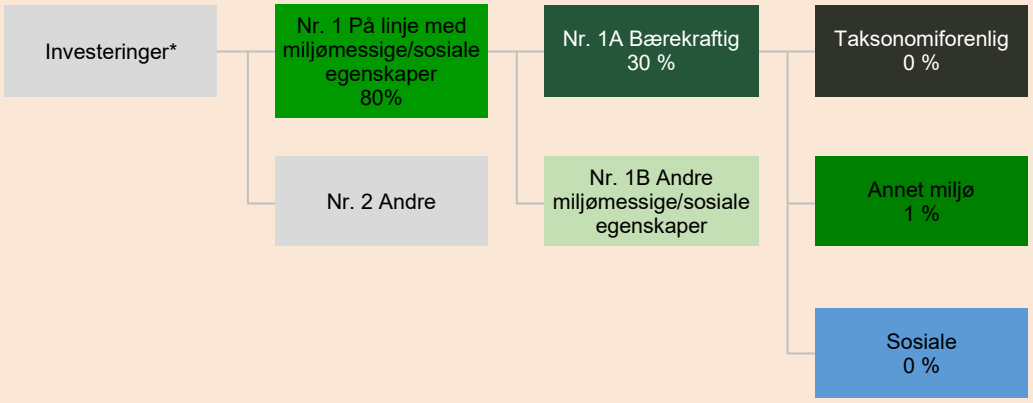
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

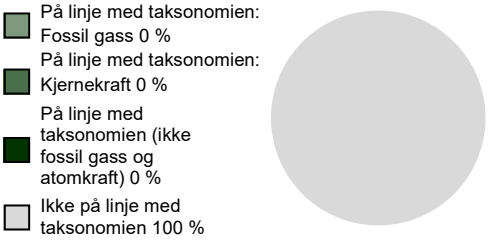
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

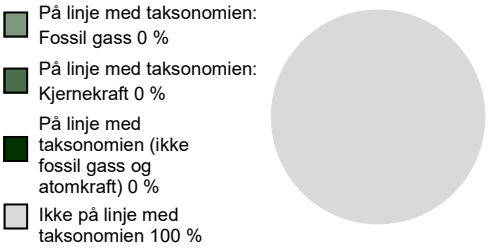
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier. I tillegg kan fondet investere i selskaper som, selv om de for øyeblikket ikke innfrir kravene, potensielt kan være relevante for omstillingsrammeverket, samt investeringer som gjøres med formål om å diversifisere porteføljen. For slike investeringer tjener sektor- og verdibaserte eksklusjoner som miljømessige eller sosiale minimumssikringer.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Disruption Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300QBQ3523WUDHH63

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

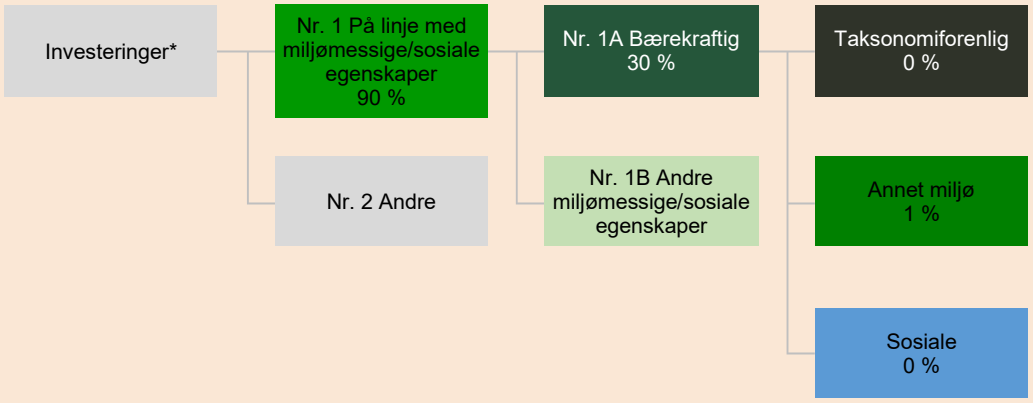
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

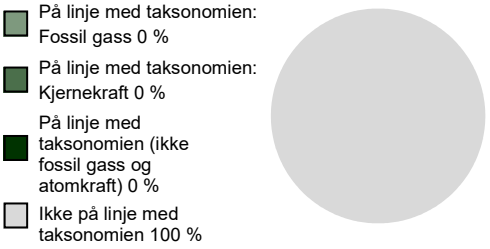
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300CYWEG7M5HTOM84

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på 50 % med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer sommiljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☒ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**



Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Fremmer mangfold Fondet tar sikte på å fremme sosiale egenskaper ved å fokusere på mangfold i sine investeringsvalg. Det sikter seg inn på selskaper som enten allerede innfrir forvalterens mangfoldsforventninger eller som arbeider aktivt med forbedringer på dette området. Grunnet datatilgjengelighet er fondets fokus for øyeblikket primært rettet mot likestilling og kjønnsbalanse.

Etter hvert som datakvalitet og tilgjengelighet blir bedre, kan fondets strategi utvides til å omfatte et bredere spekter av mangfoldsindikatorer, som etnisitet, alder og sosioøkonomisk status.

ESG-rating Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-ratinger som vurderer hvordan selskaper og utstedere identifiserer og overvåker, avhjelper og rapporterer om deres vesentlige miljø- og samfunnsansvarsrisikoer og -muligheter.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- Mangfold på ledernivå
- Kjønnsmangfold i styret
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-rating som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og
- verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-ratinger som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs

egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

På investeringstidspunktet må minoritetskjønnet representere minst 30 % av den øvre ledelsen, dvs. enten toppledelse- eller styrenivå.
Alternativt må minoritetskjønnet ha stilling som styreleder eller konsernsjef i selskapet. For selskaper som viser en klar bane mot å forbedre og fremme mangfold og likestilling, er terskelen for representasjon av minoritetskjønnet senket til 20 %. Terskelen på 20 % kontrolleres regelmessig, og hvis selskaper ikke innfrir terskelen på både toppledelses- og styrenivå, vil aksjen bli solgt innenfor en frist.

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum MSCI ESG-ratinger. Fondet investerer kun i selskaper med MSCI ESG-ratinger i området AAA til BB, og ekskluderer dem som har en rating på B til CCC. Selskaper med en MSCI ESG-rating under de aktuelle tersklene, og selskaper som ikke har noen rating fra MSCI, med unntak av MSCI selv, ekskluderes. MSCIs ESG-ratinger evaluerer selskaper ved bruk av kvantitative faktorer som er relevante for langsiktig bærekraftighet, blant annet karbonutslipp, biomangfold og landutnyttelse, ansattes helse og sikkerhet, tilgang til helseomsorg, forretningsetikk og skattemessig transparens. Disse faktorene, som kan utvikle seg med tiden og variere med sektor, vektes og settes sammen i omfattende ESG-ratinger fra AAA og AA (høyest) til B og CCC (lavest), der A, BBB og BB representerer gjennomsnittlige prestasjonsnivåer.

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818).
Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

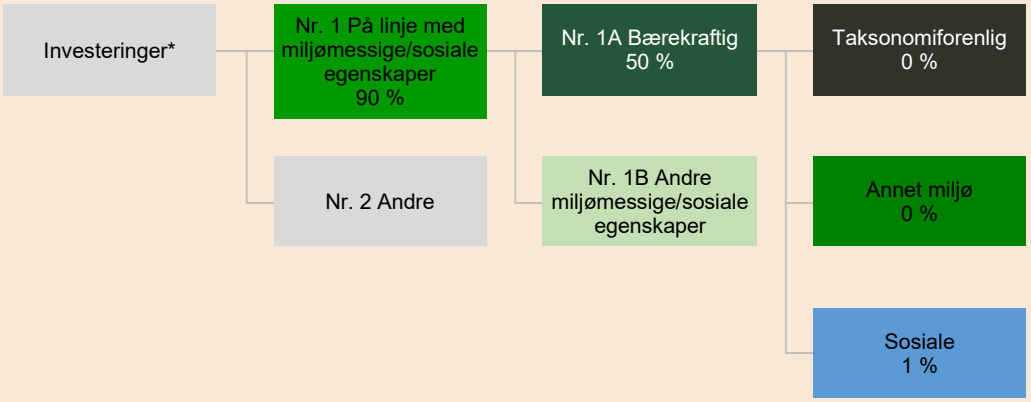
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

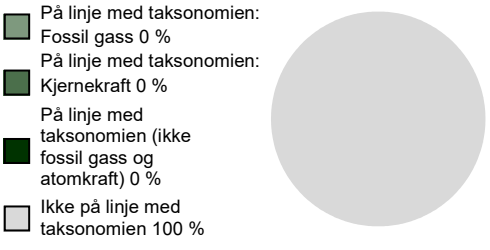
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer med miljømål som ikke er forenlige med EU-taksonomien, er 0 %.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Flexible Opportunities Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator:

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ ☐ ☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☐ ☐ ☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

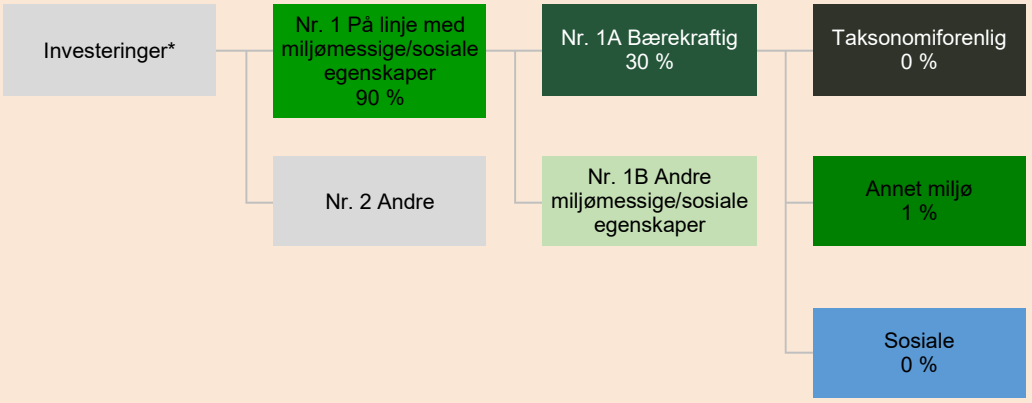
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

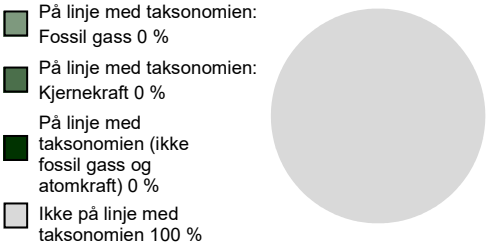
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 9 nr. 1 til 4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 5 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Impact Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300M3BNRUZQFIEE11

Bærekraftig investeringsmål

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ **Ja** ☐ **Nei**

☒ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 25 %

☒ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ Det vil ha et minimum med **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: 25 %

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Fondet forplikter seg til å alltid investere minst 85 % i bærekraftige investeringer, som vist i grafen i delen "Hva er aktivaallokeringen og minsteandel med bærekraftige investeringer?". Allokeringene vist ovenfor er de respektive minsteandelene med bærekraftige investeringer som skal gjøres med miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer på miljømessige og sosiale mål, og summen av minsteandelene med slike investeringer er ikke lik summen av fondets samlede forpliktelse til 85 % bærekraftige investeringer.

Hva er det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål er å støtte 2030-agendaen for bærekraftig utvikling vedtatt av FN, ved å investere i selskaper som bidrar til ett eller flere av målene i EU-taksonomien, som beskrevet nedenfor, eller som bidrar til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG).

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi. Fondet kan bidra til ethvert miljømål som står i taksonomiforordningen, avhengig av tilgjengeligheten av gjennomførbare investeringsmuligheter.

Miljømessig bærekraftige aktiviteter, som definert i EU-taksonomien, er knyttet til seks miljømål:

- Demping av klimaendringer
- Tilpasning til klimaendringer
- Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
- Overgangen til en sirkulær økonomi
- Forebygging og styring av forurensning
- Beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

For hvert av disse målene har EU-taksonomien tekniske screeningkriterier, blant annet detaljerte terskler. I hvilken grad investeringsobjektenes aktiviteter er på linje med målene i EU-taksonomien, identifiseres og vurderes ved bruk av de tekniske screening-kriteriene, i den grad data om tilpasning av selskapenes aktiviteter blir rapportert eller er tilgjengelig i tilstrekkelig kvalitet fra tredjeparts dataleverandører. Det står mer informasjon i delen "Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?".

Videre, for å være kvalifisert for fondets investeringsunivers, må investeringsobjektene være klassifisert som bærekraftige av NAM ved å bidra, gjennom deres økonomiske aktiviteter, til et bærekraftig investeringsmål og samtidig ikke gjøre betydelig skade på andre miljø- eller samfunnsnyttige mål og følge gode eierstyringspraksiser.

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Forvalteren vil bruke indikatorene nedenfor til å måle oppnåelsen av det bærekraftige investeringsmålet. Bidraget til hvert av de bærekraftige investeringsmålene måles, og i hvilken grad selskaper er på linje med taksonomien, måles og rapporteres i fondets årsberetning for å vise oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet. SDG-bidrag måles ved at hvert selskaps bidrag vektes med dets andel av de samlede investeringene. Tilsvarende beregnes tilpasning til taksonomien som andelen av hvert selskaps aktiviteter på linje med taksonomien, vektet etter dets andel av fondets samlede investeringer.

- Bidrag til SDG 1 – Utrydde fattigdom
- Bidrag til SDG 2 – Utrydde sult
- Bidrag til SDG 3 – God helse og livskvalitet
- Bidrag til SDG 4 – God utdanning
- Bidrag til SDG 5 – Likestilling mellom kjønnene
- Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold
- Bidrag til SDG 7 – Ren energi til alle
- Bidrag til SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst
- Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur
- Bidrag til SDG 10 – Mindre ulikhet
- Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn
- Bidrag til SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon
- Bidrag til SDG 13 – Stoppe klimaendringene
- Bidrag til SDG 14 – Livet i havet
- Bidrag til SDG 15 – Livet på land
- Bidrag til SDG 16 – Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner
- Bidrag til SDG 17 – Samarbeid for å nå målene
- % av samlede investeringer i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien
- % av samlede investeringer vurdert som effektinvesteringer basert på NAMs egenutviklede metodologi

Hvordan klarer bærekraftige investeringer å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsmessig bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

En fundamental nedenfra-og-opp analyseprosess identifiserer selskaper som får en betydelig del av sine fremtidige kontantstrømmer fra deres bidrag til sosiale eller miljømessige løsninger. Fondet investerer i selskaper som er en del av et egenutviklet investeringsunivers bestående av leverandører av miljøløsninger og selskaper som bidrar til å løse samfunnsproblemer. Selskaper i investeringsuniverset er vesentlig involvert i økonomiske aktiviteter som anses som miljø- eller samfunnsmessig bærekraftige.

Fondet investerer i den hensikt å generere positive, målbare effekter på miljømessige og sosiale dimensjoner ved siden av økonomisk avkastning. Det søker å allokere kapital på selskaper som støtter gradvis forbedring av de sosiale og miljømessige dimensjonene identifisert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) gjennom produkter og tjenester som tilbys og/eller driften av deres virksomheter.

Minst 80 % av fondets investeringer gjøres i effektinvesteringer basert på NAMs egenutviklede metodologi for å måle den positive effekten av børsnoterte selskaper. Dette krever at bevis og data er tilgjengelig for å sikre at investeringene er på linje med fondets effektmål. I vurderingen brukes det analyse og selskapsdata skaffet direkte fra kilden eller tredjeparts dataleverandører. Engasjement med selskaper for å stimulere til forbedringer i deres ESG-praksiser og redusere negative effekter på samfunn og miljø, vurderes som en del av investorbidraget til genereringen av positive utfall.

Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?

Minst 85% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Minst 2% av fondets samlede investeringer er i aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien. EU-taksonomiens tekniske screeningkriterier brukes til å vurdere hvorvidt aktivitetene som hvert selskap er involvert i, er taksonomiforenlige, og andelen av aktivitetene som er taksonomiforenlige beregnes og måles for fondets sum eiendeler ved å vekte investeringen i hvert investeringsobjekt i henhold til dets engasjement i taksonomiforenlige aktiviteter. Du finner mer informasjon i delen "I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?"

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med

mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Minst 80 % av fondets investeringer gjøres i effektinvesteringer basert på NAMs egenutviklede metodologi for å måle den positive effekten av børsnoterte selskaper. Metodologien er beskrevet i mer detalj i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

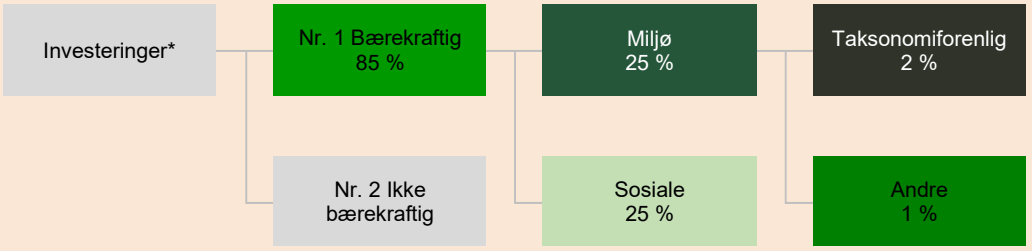
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen og minste andel med bærekraftige investeringer?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.
Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan bidrar bruk av derivater til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?
Derivater brukes ikke til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Basert på data som er tilgjengelig i øyeblikket, vil minst 2 % av fondets investeringer være på linje med EU-taksonomien.
Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter.

Kvalifisering for og tilpasning til taksonomien i henhold til artikkel 3 i EU-taksonomien, kan bli beregnet og leveres av investeringsobjektene eller tredjeparts dataleverandører. Tredjeparts dataleverandører vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i betydelig grad bidrar til et miljømål som beskrevet i de tekniske standardene, inklusive terskler, som er gjort tilgjengelig i EU-taksonomien. Det sikres, i henhold til de samme standardene, at aktiviteter ikke gjør betydelig skade på andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer.

Vurderingen av taksonomiforenlighet vil bli basert på andelen av et selskaps eller en utsteders omsetning som kommer fra taksonomiforenlige aktiviteter. Omsetningsdata er i øyeblikket det mest pålitelige målet basert på både kvalitets- og tilgjengelighetskriterier. Data skaffes fra selskapsrapporter eller fra utvalgte dataleverandører på etter beste evne-basis. Mer informasjon om due diligence, datakilder og -behandling er tilgjengelig i den bærekraftsrelaterte informasjonen på nettstedet via lenken i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

I tillegg til vurderingen av hvorvidt investeringsobjektenes aktiviteter er på linje med taksonomien, gjelder også DNSH-vurderingen av investeringsobjektene som en del av NAMs klassifisering av bærekraftige investeringer.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

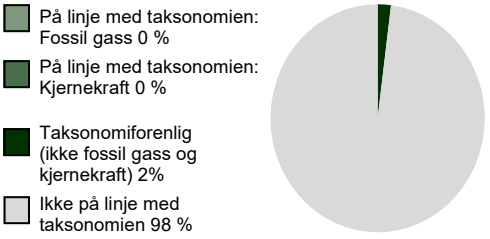
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

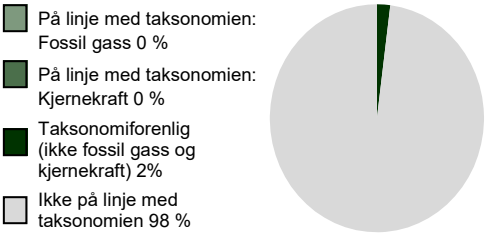
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er miljømessig bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen med investeringene med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %, som vist i grafen i under "Annet" i delen "Hva er aktivaallokeringen og minsteandelen av bærekraftige investeringer?".

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 25%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Ikke bærekraftig”, hva er formålet med dem og finnes det noen minimumsikringer for miljø og samfunn?

Kontanter kan brukes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for de spesifikke formålene innenfor rammen beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. De spesifikke formålene omfatter, men er ikke begrenset til, valutasikring og likviditetsforvaltning.
Det gjelder miljømessige eller sosiale minstegarantier for disse investeringene for å ekskludere selskaper og utstedere som er underlagt internasjonale sanksjoner, samt enheter som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493004U7E2YIFAGEE77

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

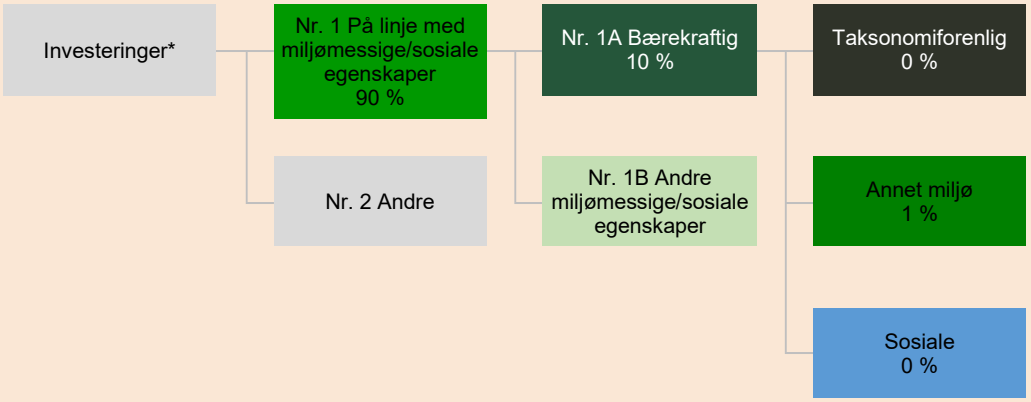
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

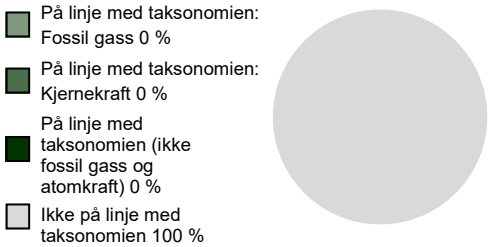
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493007ZLSPI26CQLO03

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☒ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også

god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis
omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

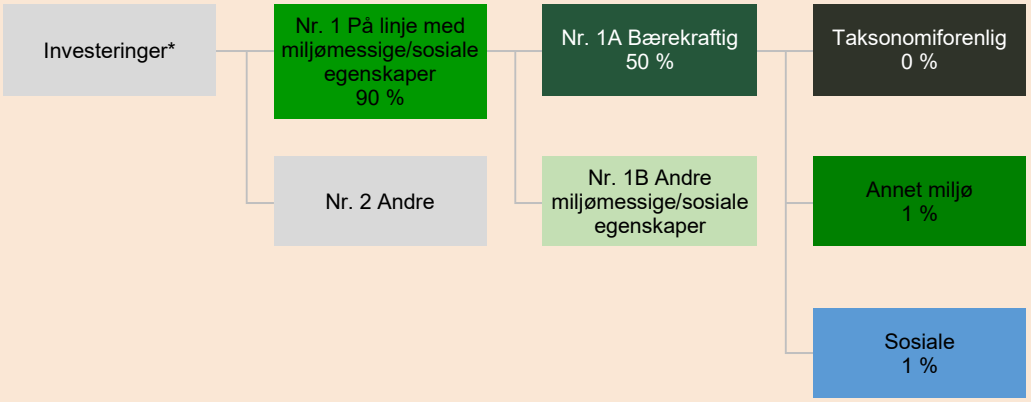
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

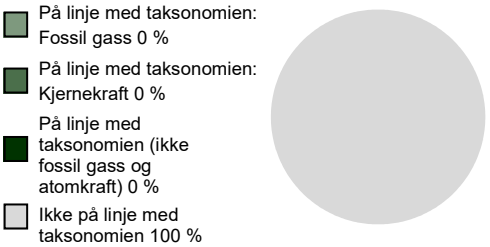
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300IV7X5KFCXHUU46

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke

forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

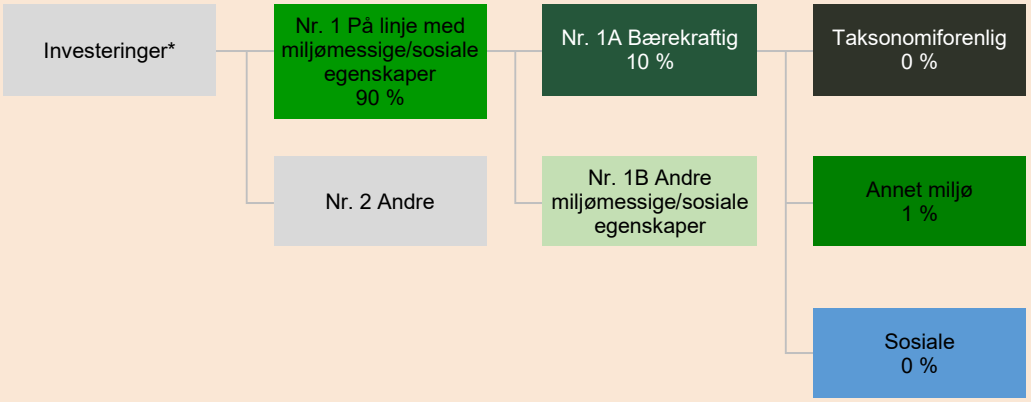
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

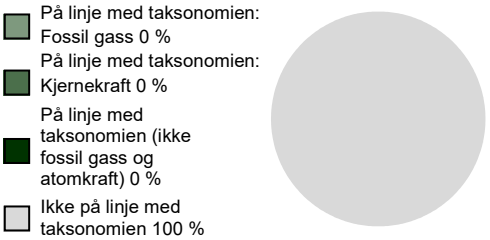
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

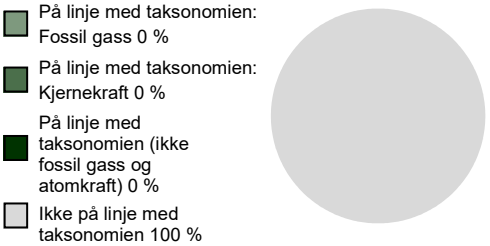
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300E0SPFUFDUAIG67

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja** ☒ **Nei**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

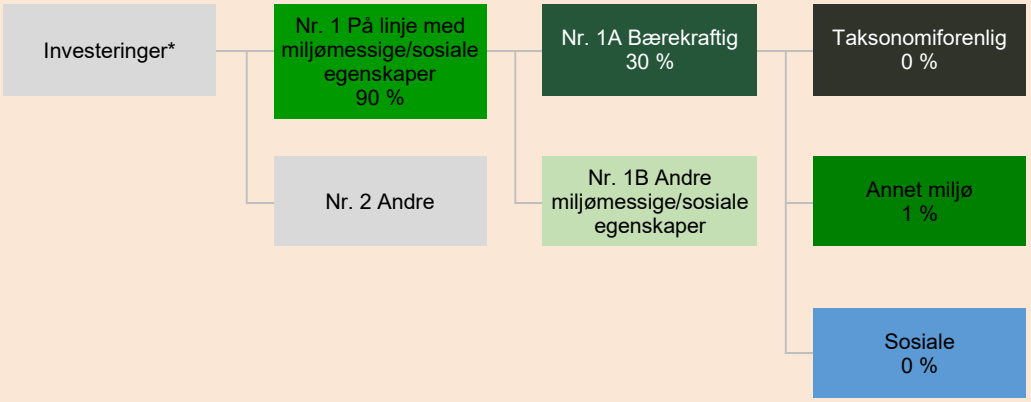
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

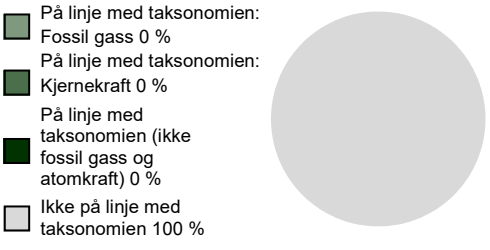
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300WUFX1G5UGCGP20

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**



Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

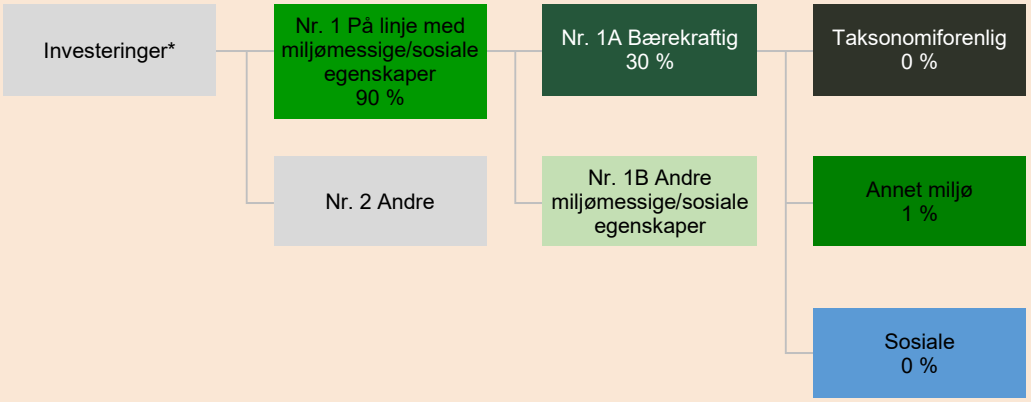
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

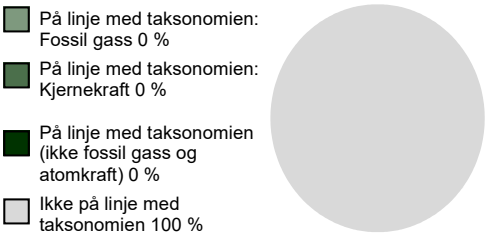
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

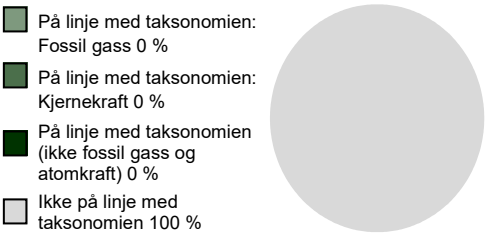
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 9 nr. 1 til 4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 5 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300DN1QTCPESQWW22

Bærekraftig investeringsmål

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ **Ja** ●○ **Nei**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ Det vil ha et minimum med **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål**: 85 %

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hva er det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål er å støtte 2030-agendaen for bærekraftig utvikling vedtatt av FN, med fokus på sosioøkonomiske utfordringer, ved å investere i selskaper som bidrar til ett eller flere av følgende av FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG):

SDG 1 – Utrydde fattigdom
SDG 2 – Utrydde sult
SDG 3 – God helse og livskvalitet
SDG 4 – god utdanning
SDG 5 – Likestilling mellom kjønnene
SDG 6 - Rent vann og renhold
SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst
SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 10 – Mindre ulikhet
SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon
SDG 16 – Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner
SDG 17 – Samarbeid for å nå målene

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Forvalteren vil bruke indikatorene nedenfor til å måle oppnåelsen av det bærekraftige investeringsmålet. Bidraget til hvert av de bærekraftige investeringsmålene måles og rapporteres i fondets årsberetning for å vise oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet. SDG-bidrag måles ved at hvert selskaps bidrag vektes med dets andel av de samlede investeringene.

- Bidrag til SDG 1 – Utrydde fattigdom
- Bidrag til SDG 2 – Utrydde sult
- Bidrag til SDG 3 – God helse og livskvalitet
- Bidrag til SDG 4 – God utdanning
- Bidrag til SDG 5 – Likestilling mellom kjønnene
- Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold
- Bidrag til SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst
- Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur
- Bidrag til SDG 10 – Mindre ulikhet
- Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn
- Bidrag til SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon
- Bidrag til SDG 16 – Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner
- Bidrag til SDG 17 – Samarbeid for å nå målene

Hvordan klarer bærekraftige investeringer å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsmessig bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

En fundamental nedenfra-og-opp analyseprosess identifiserer selskaper som får en betydelig del av sine fremtidige kontantstrømmer fra deres bidrag til samfunnsløsninger, som basisbehov, inkludering og bemyndigelse. Investeringsobjektene analyseres og velges av forvalteren etter skjønn.

Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?

Minst 85% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818).
Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

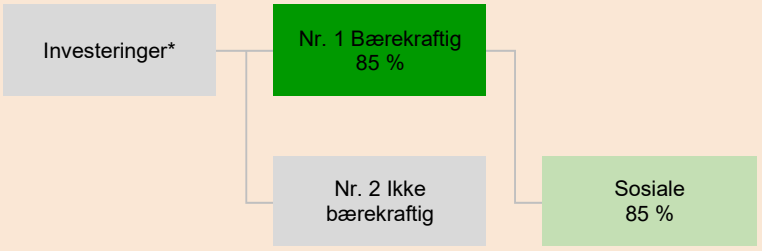
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen og minste andel med bærekraftige investeringer?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.
Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan bidrar bruk av derivater til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?
Derivater brukes ikke til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

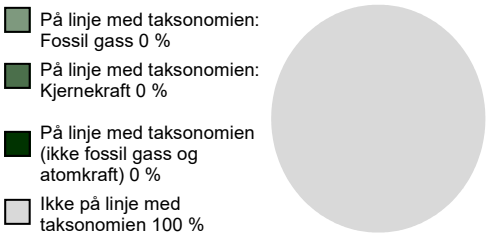
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

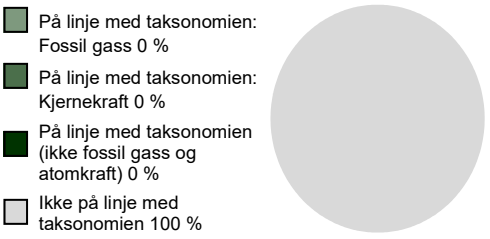
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er miljømessig bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 85%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Ikke bærekraftig”, hva er formålet med dem og finnes det noen minimumsikringer for miljø og samfunn?

Kontanter kan brukes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for de spesifikke formålene innenfor rammen beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. De spesifikke formålene omfatter, men er ikke begrenset til, valutasikring og likviditetsforvaltning.
Det gjelder miljømessige eller sosiale minstegarantier for disse investeringene for å ekskludere selskaper og utstedere som er underlagt internasjonale sanksjoner, samt enheter som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300OYMIP4UL664L36

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også

god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

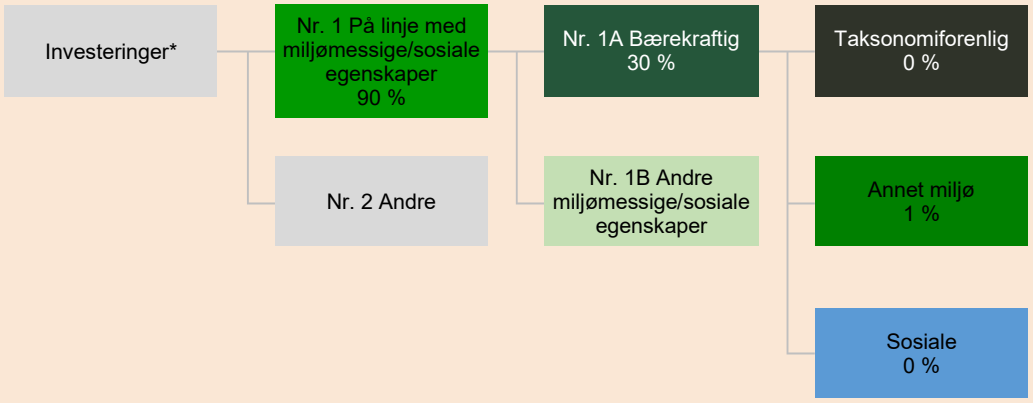
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

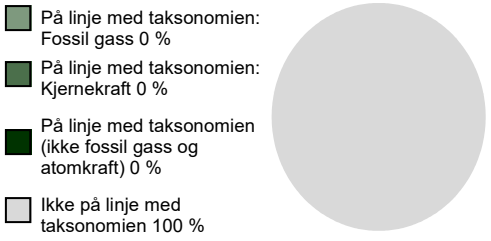
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

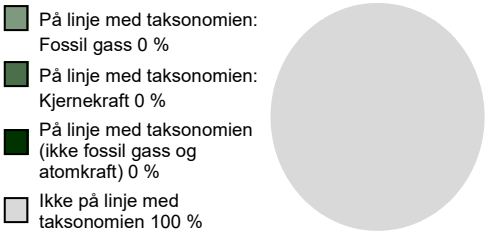
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Juridisk enhetsidentifikator: 549300IK30ET6JVM1T50

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

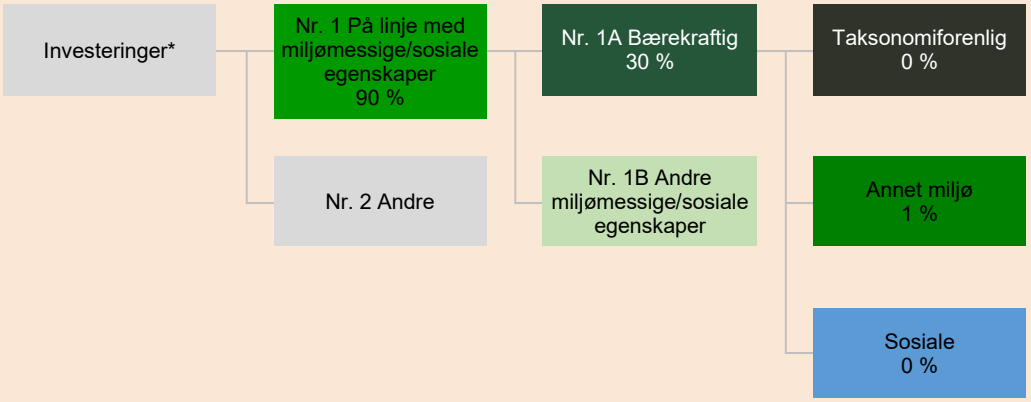
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

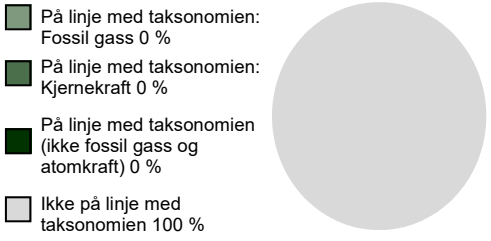
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

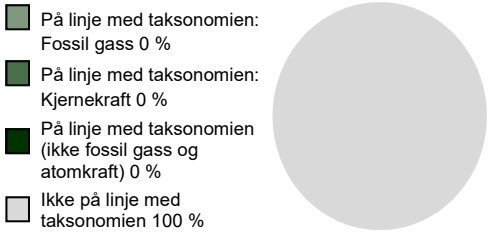
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 254900PR07BM2S1GIY77

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

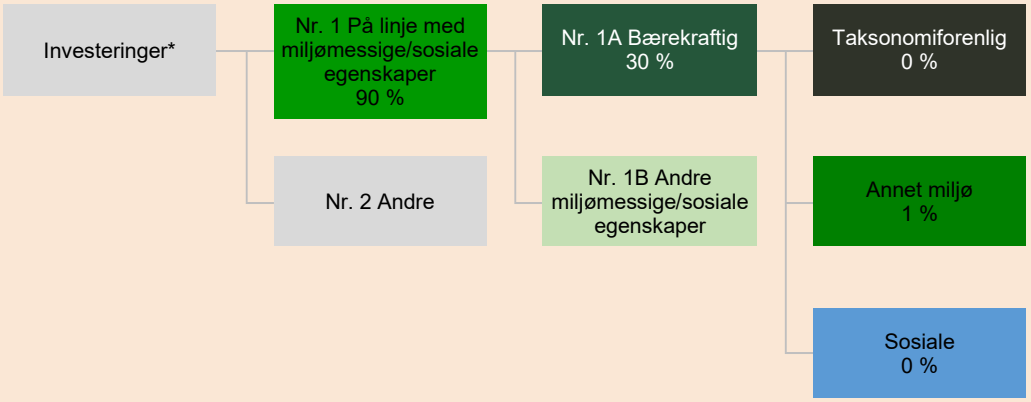
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

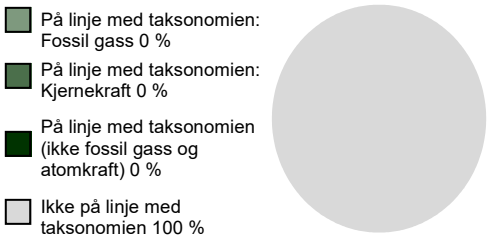
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

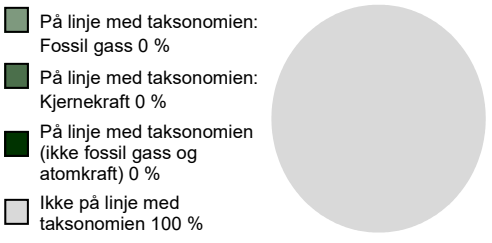
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de to tale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 9 nr. 1 til 4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 5 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493004Z6MZQXNQSWI84

Bærekraftig investeringsmål

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ **Ja** ☐ **Nei**

☒ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 50 %

☒ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Fondet forplikter seg til alltid å investere minst 85 % i bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål, som vist i grafen i delen "Hva er aktivaallokeringen og minsteandelen med bærekraftige investeringer?". Det forplikter seg til å investere minst 50 % i bærekraftige investeringer med miljømål, og selv om det kan eie bærekraftige investeringer med et sosialt mål, forplikter det seg ikke til å ha noen minsteandel av slike investeringer.

Hva er det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål er å støtte 2030-agendaen for bærekraftig utvikling vedtatt av FN, ved å investere i selskaper som er involvert i økonomiske aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, eller som bidrar til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG).

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030. Du finner flere opplysninger ved å bruke lenken til bærekraftsinformasjon nedenfor, under overskriften "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi. Fondet kan bidra til ethvert miljømål som står i taksonomiforordningen, avhengig av tilgjengeligheten av gjennomførbare investeringsmuligheter.

Miljømessig bærekraftige aktiviteter, som definert i EU-taksonomien, er knyttet til seks miljømål:

- Demping av klimaendringer
- Tilpasning til klimaendringer
- Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
- Overgangen til en sirkulær økonomi
- Forebygging og styring av forurensning
- Beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

For hvert av disse målene har EU-taksonomien tekniske screeningkriterier, blant annet detaljerte terskler. I hvilken grad investeringsobjektenes aktiviteter er på linje med målene i EU-taksonomien, identifiseres og vurderes ved bruk av de tekniske screening-kriteriene, i den grad data om tilpasning av selskapenes aktiviteter blir rapportert eller er tilgjengelig i tilstrekkelig kvalitet fra tredjeparts dataleverandører. Det står mer informasjon i delen "Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?".

Videre, for å være kvalifisert for fondets investeringsunivers, må investeringsobjektene være klassifisert som bærekraftige av NAM ved å bidra, gjennom deres økonomiske aktiviteter, til et bærekraftig investeringsmål og samtidig ikke gjøre betydelig skade på andre miljø- eller samfunnsnyttige mål og følge gode eierstyringspraksiser.

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Forvalteren vil bruke indikatorene nedenfor til å måle oppnåelsen av det bærekraftige investeringsmålet. Bidraget til hvert av de bærekraftige investeringsmålene og EU-taksonomiforenlighet måles og rapporteres i fondets årsberetning for å vise oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet. SDG-bidrag måles ved at hvert selskaps bidrag vektes med dets andel av de samlede investeringene. Tilsvarende beregnes taksonomiforenlighet som andelen av hvert selskaps aktiviteter på linje med EU-taksonomien, vektet etter dets andel av fondets samlede investeringer.

- Bidrag til SDG 3 – God helse og livskvalitet
- Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold
- Bidrag til SDG 7 – Ren energi til alle
- Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur
- Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn
- % av samlede investeringer i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien

Hvordan klarer bærekraftige investeringer å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsmessig bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondet investerer i selskaper som innfrir høye standarder for miljø- og samfunnsansvar. Rammen som er konstruert for å etablere kvalifisering av selskaper for det investerbare universet, har en serie med kvalifiseringstester. Gitt den mangfoldige arten av selskaper i realaktivauniverset, finnes det ingen universalløsning som kan brukes. Derfor har forvalteren konstruert samfunns- og miljøtester som kan variere fra sektor til sektor, for å fange opp selskapene som er mest på linje med bærekraftstiltak og -standarder innenfor deres sektorer.
Minsteandelen med bærekraftige investeringer i fondet er 85 %. Fondet kan inneholde investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Gitt investeringsuniversets art, heller imidlertid investeringene generelt noe mot miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringer, og minst 50 % av fondets kapital investeres i selskaper som anses som miljømessig bærekraftige, men fondet har ingen forpliktelse til å ha en minsteandel med investeringer som er sosialt bærekraftige.

Det sørges for at selskapene som er investeringsobjekter er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved bruk av bestått/ikke bestått-kriterier angående bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien, som beskrevet under fondets bærekraftige investeringsmål, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntektene, realinvesteringene eller driftskostnadene som kan knyttes til de ovennevnte målene. Visse sektorer der disse måleverdiene ikke er relevante, kan kreve fundamental analyse for å identifisere og måle relevante verdier for å vurdere selskapets bærekraftsprofil. For eksempel kan finanssektoren bli vurdert på grunnlag av systemisk status, finansiering av aktiviteter relatert til fossilt brensel osv. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer bærekraftige investeringer å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosialt bærekraftig investeringsmål?".

Fondet sikter seg ikke inn på et spesifikt minimumsbidrag til hvert av de individuelle FN-målene for bærekraftig utvikling eller miljømålene i EU-taksonomien, og allokeringen mellom investeringene som bidrar til et av målene, kan variere avhengig av økonomiske måltall og de tilgjengelige investeringsmulighetene.

Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?

Minst 85% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Minst 3 % av fondets investeringer er i aktiviteter som er forenlige med EU-taksonomien. EU-taksonomiens tekniske filtreringskriterier brukes til å vurdere hvorvidt aktivitetene som hvert selskap er involvert i, er på linje med taksonomien, og andelen av aktivitetene som er på linje med taksonomien beregnes og måles for fondets sum eiendeler ved å vekte investeringen i hvert investeringsobjekt i henhold til dets engasjement i aktiviteter som på linje med taksonomien. Du finner mer informasjon i delen "I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?"

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

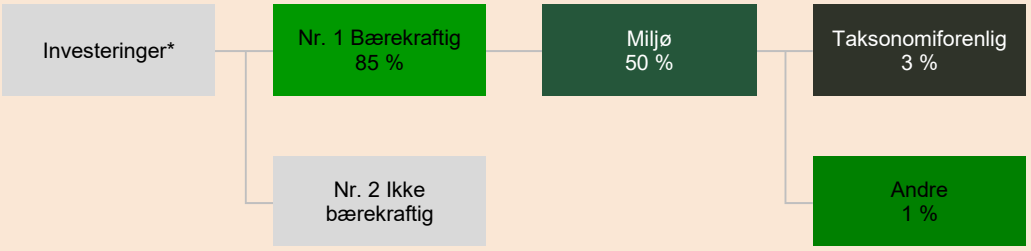
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen og minste andel med bærekraftige investeringer?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.
Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan bidrar bruk av derivater til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?
Derivater brukes ikke til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Basert på data som er tilgjengelig i øyeblikket, vil minst 3 % av fondets investeringer være på linje med EU-taksonomien.
Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter.

Kvalifisering for og tilpasning til taksonomien i henhold til artikkel 3 i EU-taksonomien, kan bli beregnet og leveres av investeringsobjektene eller tredjeparts dataleverandører. Tredjeparts dataleverandører vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i betydelig grad bidrar til et miljømål som beskrevet i de tekniske standardene, inklusive terskler, som er gjort tilgjengelig i EU-taksonomien. Det sikres, i henhold til de samme standardene, at aktiviteter ikke gjør betydelig skade på andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer.

Vurderingen av taksonomiforenlighet vil bli basert på andelen av et selskaps eller en utsteders omsetning som kommer fra taksonomiforenlige aktiviteter. Omsetningsdata er i øyeblikket det mest pålitelige målet basert på både kvalitets- og tilgjengelighetskriterier. Data skaffes fra selskapsrapporter eller fra utvalgte dataleverandører på etter beste evne-basis. Mer informasjon om due diligence, datakilder og -behandling er tilgjengelig i den bærekraftsrelaterte informasjonen på nettstedet via lenken i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

I tillegg til vurderingen av hvorvidt investeringsobjektenes aktiviteter er på linje med taksonomien, gjelder også DNSH-vurderingen av investeringsobjektene som en del av NAMs klassifisering av bærekraftige investeringer.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

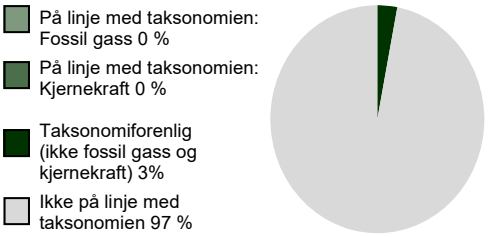
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

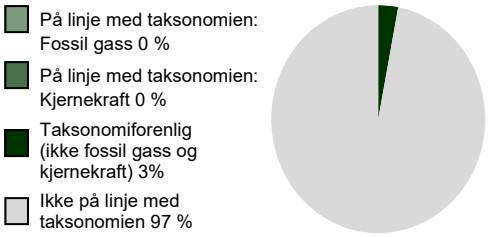
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er miljømessig bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen med investeringene med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %, som vist i grafen i under "Annet" i delen "Hva er aktivaallokeringen og minsteandelen av bærekraftige investeringer?".

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Ikke bærekraftig”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minimumsikringer?

Kontanter kan brukes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for de spesifikke formålene innenfor rammen beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. De spesifikke formålene omfatter, men er ikke begrenset til, valutasikring og likviditetsforvaltning. Det gjelder miljømessige eller sosiale minstegarantier for disse investeringene for å ekskludere selskaper og utstedere som er underlagt internasjonale sanksjoner, samt enheter som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493003YXBZ7881E6K64

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**



Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet tar sikte på å fremme miljømessige egenskaper relatert til reduksjon av karbonutslipp ved å holde fondets samlede karbonfotavtrykk minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket måles på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med miljømessige/sosiale egenskaper, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Karbonfotavtrykket holdes under nivået til referanseindeksen. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-

taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-scorer basert på et vurderingssystem utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i selskaper med ESG-scorer i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet. ESG-scorer er skreddersydde for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse, og bruker SASB-vesentlighetskartet. Vurderingen dekker miljø (som for eksempel karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (som for eksempel rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Faktorene analyseres for deres potensielle positive eller negative effekt avhengig av selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser. Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset.

Fondets karbonfotavtrykk, målt ved de samlede utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3 for de underliggende investeringene, må være minst 20 % lavere enn karbonfotavtrykket til referanseindeksen, målt på samme grunnlag. Du finner detaljer om fondets referanseindeks i den spesifikke fondsdelen i prospektet. Karbonfotavtrykket beregnes som de samlede karbonutslippene (ramme 1, 2 og 3) for porteføljen, normalisert etter investeringsobjektenes foretaksverdi, målt som tonn CO2e/M€ investert. Karbonfotavtrykket gir uttrykk for andelen utslipp av drivhusgasser av selskapene og utstederne som eies eller finansieres av fondets investeringer.

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

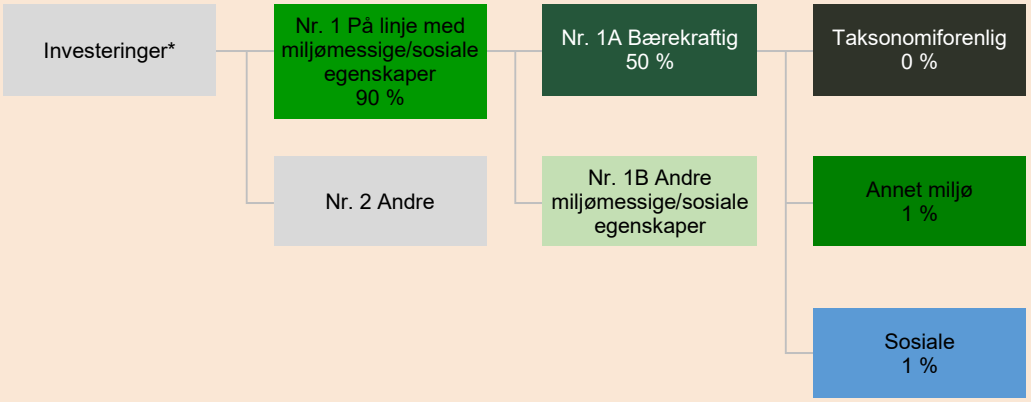
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

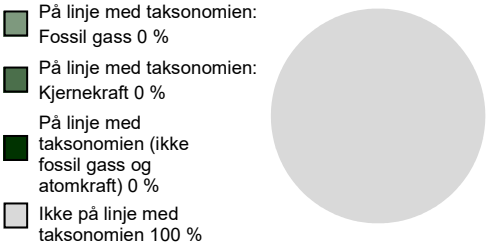
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Transition Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 636700GVF1R1O7YRI292

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

Klimaomstilling Fondet tar sikte på å fremme miljømessige egenskaper ved å investere i omstillingsklare selskaper, defineres som selskaper som kan vise til utslippsresultater i tråd med banene i Paris-avtalen, har reduksjonsmål for drivhusgasser (GHG) i tråd med Paris-avtalen eller har forpliktet seg til netto null innen 2050. I begrenset omfang vil fondet også investere i selskaper som foreløpig ikke er klassifisert som omstillingsklare, men som viser potensial til å bli det. Strategier for aktivt eierskap og engasjement med slike selskaper vil bli brukt for å fremme akselerert omstilling.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med CTB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringene som er i tråd med klimaomstillingsstrategien ved å være vurdert som omstillingsklare eller engasjert i å akselerere omstillingen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Strategien fokuserer på investering i selskaper som er i en klar og målbar bane mot miljøomstilling ved å investere i omstillingsklare selskaper, og i begrenset grad bruke engasjement til å akselerere omstilling for selskaper som foreløpig ikke er klassifisert som omstillingsklare.

Hver investering i en sektor med høy effekt, og minst 80 % av fondets investeringer, må innfri minst ett av følgende kriterier:

1. Ha utslippsresultater på linje med banene i Paris-avtalen
2. Ha reduksjonsmål for utslipp av drivhusgasser på linje med Paris-avtalen
3. Være forpliktet til netto null innen 2050
4. Være gjenstand for aktivt engasjement for å akselerere omstilling, innen seks måneder etter investering

Kriterium 1–3 er komponenter i målestokken "Institutional Investors Group in Climate Change (IIGCC) Net Zero Investment Framework's Paris Alignment Maturity Scale". Et selskap som innfrir kriterium 1, 2 eller 3 klassifiseres som omstillingsklare, i samsvar med NAMs interne omstillingsrammeverk.

For å følge med på fremdriften bruker strategien Net Zero Investment Framework's Paris Alignment Maturity Scale, som kategoriserer selskaper fra "ikke på linje" til "i ferd med å oppnå netto null", noe som muliggjør systematisk evaluering av selskapers omstilling.

Maksimalt 20 prosentpoeng av 80 %-terskelen kan bestå av investeringsobjekter som ikke vurderes som omstillingsklare, men der NAM har aktivt engasjement med sikt på å påvirke investeringsobjektet til å akselerere omstillingen. Hvis investeringsobjektet ikke viser seg å være omstillingsklart innen 36 måneder etter første investering, vil investeringen bli solgt til beste for andelseierne.

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender CTB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Klimaomstillingsreferansen (CTB) (artikkel 12(1)(a) til (c) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Minst 80 % av fondets investeringer er på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet ved å være i en bane mot omstilling. Denne 80 %-terskelen innfris gjennom en to-grenet tilnærming: Først må minst 60 % av fondets investeringer, blant annet alle beholdninger i energisektoren, være i selskaper som anses av NAM som "omstillingsklare". Disse selskapene har enten 1) tegn på at utslippsresultatene er på linje med banene i Paris-avtalen, 2) har reduksjonsmål for utslipp av drivhusgasser på linje med Paris-avtalen eller 3) har en forpliktelse til netto null innen 2050. Deretter kan opptil 20 % av investeringene innenfor denne 80 %-terskelen være i selskaper som engasjeres aktivt for å forbedre sin omstillingsbane,

selv om de foreløpig ikke innfrir kriteriene fullt ut. Denne tilnærmingen sørger for at over 80 % av fondets investeringer er på en konsekvent ferd mot omstilling, enten ved å allerede innfri spesifikke kriterier eller gjennom aktivt engasjement om å forbedre sine klimarelaterte praksiser.

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

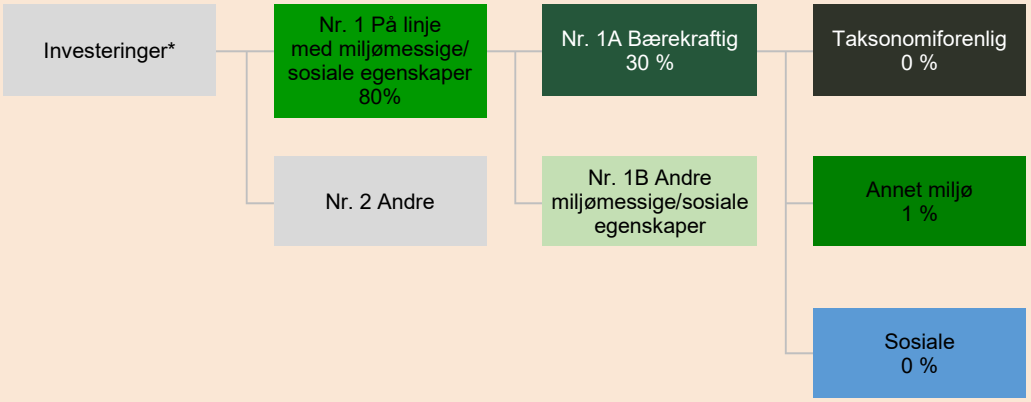
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

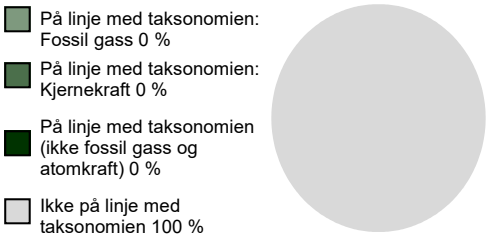
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

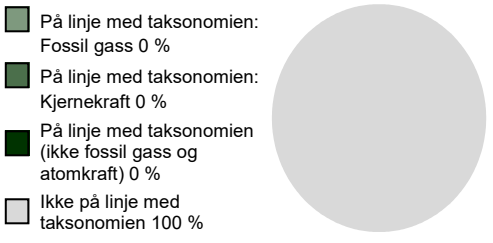
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier. I tillegg kan fondet investere i selskaper som, selv om de for øyeblikket ikke innfrir kravene, potensielt kan være relevante for omstillingsrammeverket, samt investeringer som gjøres med formål om å diversifisere porteføljen. For slike investeringer tjener sektor- og verdibaserte eksklusjoner som miljømessige eller sosiale minimumssikringer.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global Transition Titans Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 636700T9MFJR0G5RGT83

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Omstilling Fondet tar sikte på å fremme miljømessige egenskaper ved å investere i selskaper som er i omstilling mot miljømessig bærekraftige forretningspraksiser, med spesielt fokus på omstillingsklare selskaper, definert som selskaper som enten har utslippsnivåer i tråd med banene i Paris-avtalen, har må for reduksjon av klimagassutslipp (GHG) i tråd med Paris-avtalen, eller har forpliktet seg til netto null-utslipp innen 2050. Fondet vil også investere i selskaper som foreløpig ikke kan vise til omstilling mot miljømessig bærekraftig forretningspraksis, blant annet ved å være på linje med Paris-avtalen, men som viser potensial for forbedring. Aktivt eierskap og engasjement er nøkkelkomponenter når det gjelder å prøve å påvirke selskapers handlemåte, og å sette i gang og akselerere den nødvendige overgangen.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringene som er på linje med omstillingsstrategien ved å være vurdert som omstillingsklare eller engasjert i å akselerere omstillingen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med CTB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Strategien tar sikte på å akselerere omstillingen til lavere utslipp av drivhusgasser ved å fokusere på sektorer med høye utslipp i utviklede markeder. Den sikter seg inn på selskaper som demonstrerer de mest betydelige forbedringene innen utslippsreduksjon, og vurderer utslipp av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3. Investeringsuniverset er sentrert rundt sektorene materialer, fellesgoder og industri, vektet etter markedsverdi. Etter å ha anvendt ekskluderingsfiltre, reduseres universet ytterligere for å identifisere selskapene med de høyeste utslippene av drivhusgasser. Den endelige utvelgelsesprosessen involverer omfattende grunnleggende analyse, med innlemmelse av klimarelaterte måleverdier og vurdering av avkarboniseringsbaner. Denne analysen tar sikte på å identifisere selskaper med strukturelle konkurransefordeler innen avkarbonisering og vurderer troverdigheten av deres utslippsreduksjonsmål.

Der det er hensiktsmessig, benytter strategien aktivt engasjement for å hjelpe selskapene med å maksimere sitt omstillingspotensial, og endelig prøve å investere i dem som er best posisjonert til å ta lede an i utslippsreduksjon innen sine respektive sektorer.

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender CTB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Minst 80 % av fondets investeringer, herunder alle investeringer i selskaper med virksomhet i sektorer med høy effekt, må innfri minst ett av følgende kriterier: 1) Ha utslippsresultater på linje med banene i Paris-avtalen, 2) ha reduksjonsmål for utslipp av drivhusgasser på linje med Paris-avtalen, 3) være forpliktet til netto null innen 2050 4) være gjenstand for aktivt engasjement for å akselerere omstilling innen seks måneder etter investering. Definisjonen av "sektor med høy effekt" er basert på veiledningen i IIGCC Net Zero Investment Framework.
Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Klimaomstillingsreferansen (CTB) (artikkel 12(1)(a) til (c) i CDR (EU) 2020/1818).
Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

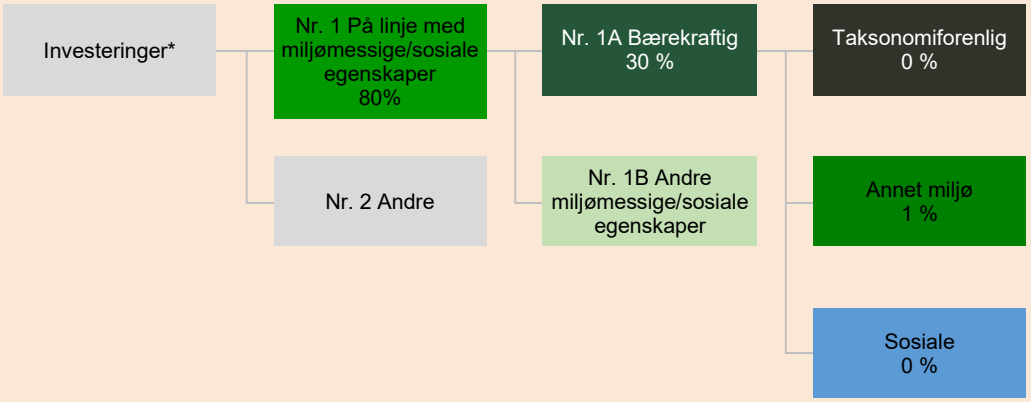
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

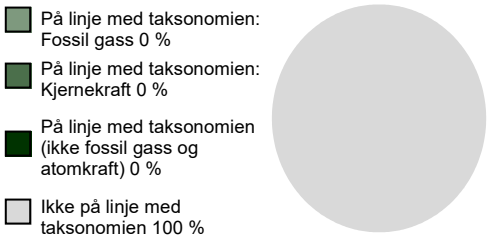
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

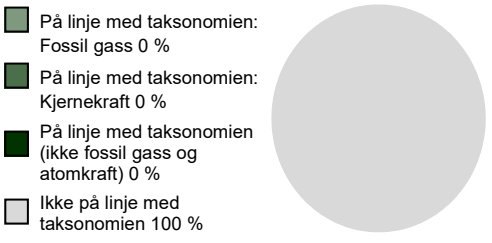
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier. I tillegg kan fondet investere i selskaper som, selv om de for øyeblikket ikke innfrir kravene, potensielt kan være relevante for omstillingsrammeverket, samt investeringer som gjøres med formål om å diversifisere porteføljen. For slike investeringer tjener sektor- og verdibaserte eksklusjoner som miljømessige eller sosiale minimumssikringer.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Indian Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493005S6B8E61ZP8H36

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

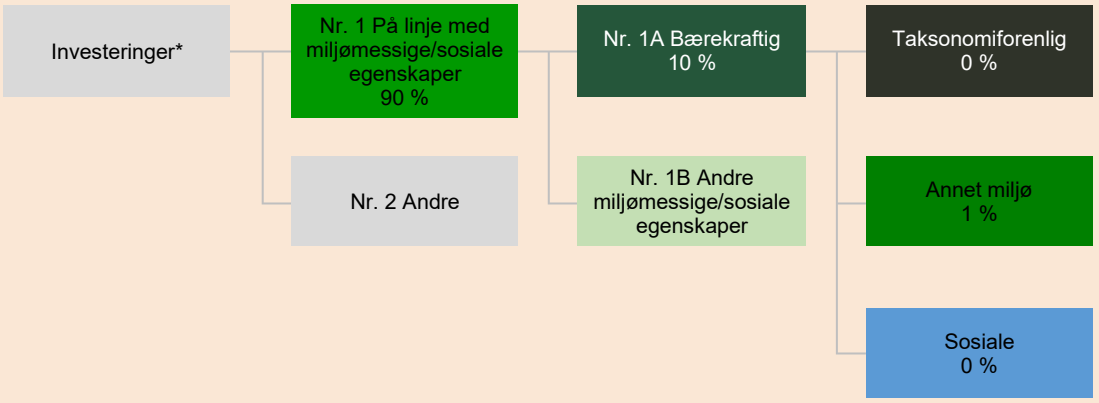
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

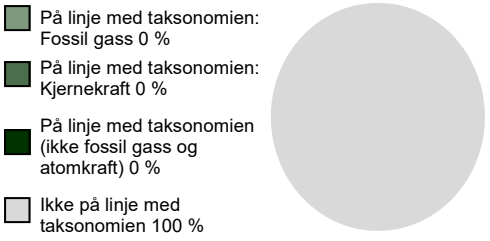
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

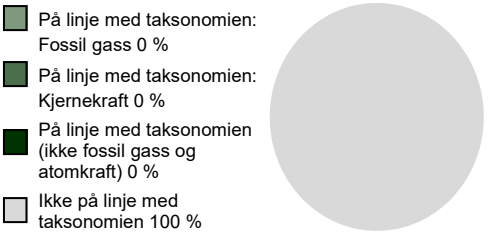
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300QT5RZRZB2WNH22

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

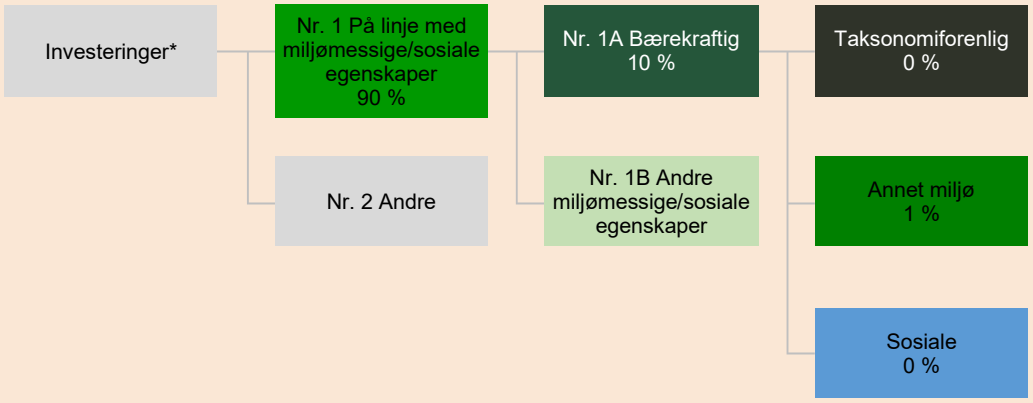
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

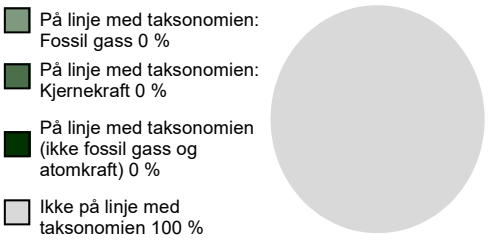
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

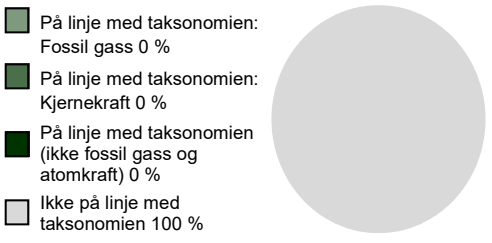
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493002P8HQC8H89KJ23

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

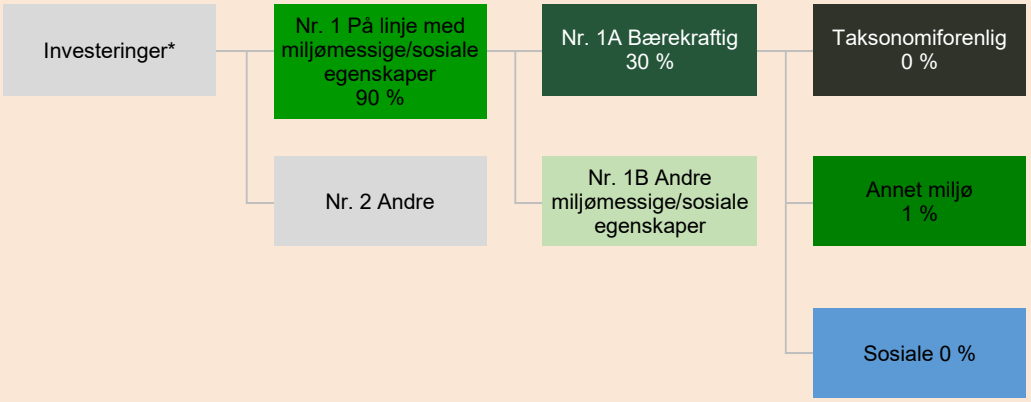
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

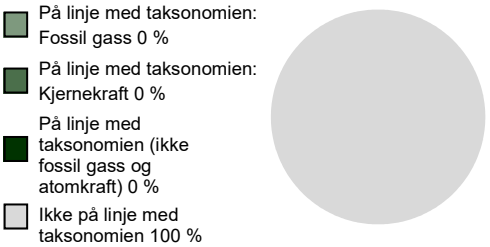
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300037CR2WTAYCN25

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

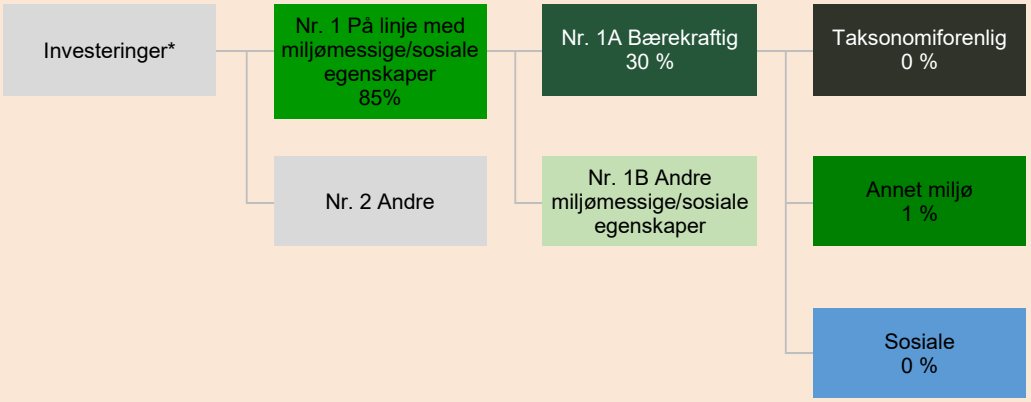
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

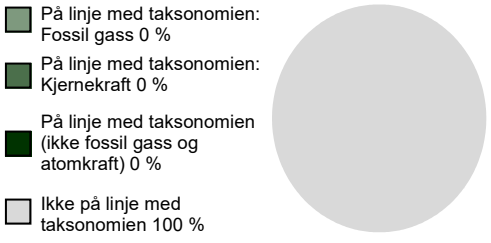
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

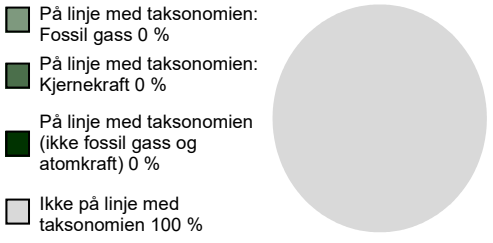
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300CJ9OIR50OH4506

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs

egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-scorer basert på et vurderingssystem utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i selskaper med ESG-scorer i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet. ESG-scorer er skreddersydde for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse, og bruker SASB-vesentlighetskartet. Vurderingen dekker miljø (som for eksempel karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (som for eksempel rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Faktorene analyseres for deres potensielle positive eller negative effekt avhengig av selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser. Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset.

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818).
Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

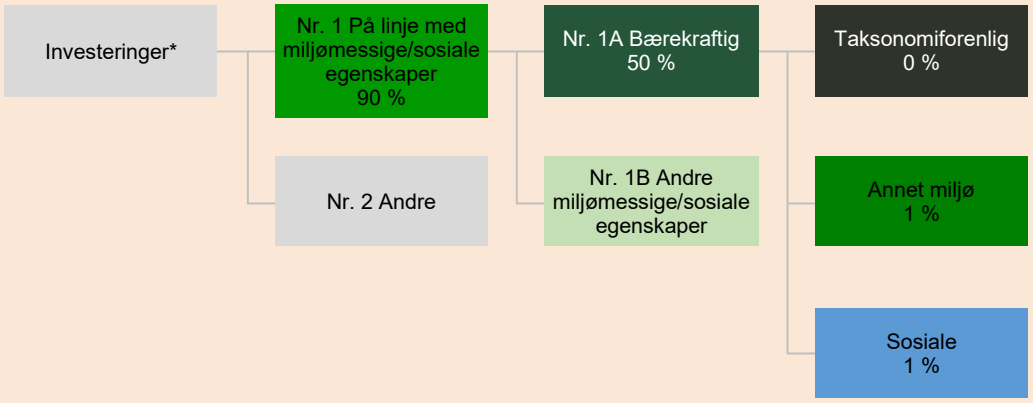
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

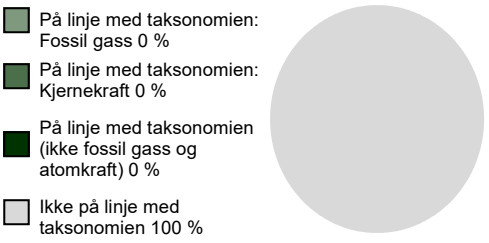
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

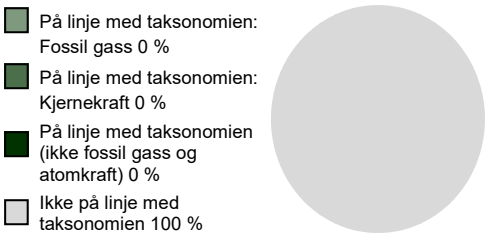
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning *(EU) 2020/852*

Produktnavn: Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493000U6GOWJF5BJ788

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet tar sikte på å fremme miljømessige egenskaper relatert til reduksjon av karbonutslipp ved å holde fondets samlede karbonfotavtrykk minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket måles på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

Påvirkning på biologisk mangfold Fondet tar sikte på å fremme miljømessige egenskaper ved å holde den gjennomsnittlige påvirkningen på biologisk mangfold fra fondets investeringer, målt med PAI 1.7.1, lavere enn den gjennomsnittlige påvirkningen på biologisk mangfold i referanseindeksen.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med miljømessige/sosiale egenskaper, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- Relativ effekt på biologisk mangfold

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Fondets miljømessige/sosiale egenskaper omfatter eksklusjoner, restriksjoner basert på ESG-score samt relative resultatkriterier. Disse tiltakene, når de anvendes sammen, forventes å føre til en betydelig reduksjon, minst 25 %, i antall selskaper som er relevante for investeringsuniverset.

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Karbonfotavtrykket holdes under nivået til referanseindeksen. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Fondets påvirkning på biologisk mangfold er lavere enn referanseindeksens.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Engasjement er en sentral og kjennetegnende del av fondets tilnærming til investeringer.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-scorer basert på et vurderingssystem utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i selskaper med ESG-scorer i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet. ESG-scorer er skreddersydde for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse, og bruker SASB-vesentlighetskartet. Søylene i ESG-analysen gis standardvektinger på grunnlag av vesentlighetskartet til SASB, med en standardvekting på 30 % for forretningsmodell-søylen.
Analytikere kan bruke skjønn til å justere søylevektingene på selskapsnivå avhengig av vesentlighet, slik at de mest relevante ESG-faktorene for hvert selskap får riktig vekt i den endelige ESG-scoren. Vurderingen dekker miljø (som for eksempel karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (som for eksempel rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Faktorene analyseres for deres potensielle positive eller negative effekt avhengig av selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser. Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset.

Fondets karbonfotavtrykk, målt ved de samlede utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3 for de underliggende investeringene, må være minst 20 % lavere enn karbonfotavtrykket til referanseindeksen, målt på samme grunnlag. Du finner detaljer om fondets referanseindeks i den spesifikke fondsdelen i prospektet. Karbonfotavtrykket beregnes som de samlede karbonutslippene (ramme 1, 2 og 3) for porteføljen, normalisert etter investeringsobjektenes foretaksverdi, målt som tonn CO2e/M€ investert. Karbonfotavtrykket gir uttrykk for andelen utslipp av drivhusgasser av selskapene og utstederne som eies eller finansieres av fondets investeringer.

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også

gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondets påvirkning på biologisk mangfold, målt ved PAI 1.7.1., må være lavere enn påvirkningen på biologisk mangfold i referanseindeksen, beregnet på samme grunnlag. PAI 1.7.1 måler effekt på biomangfold som aktiviteter som har negativ påvirkning på biomangfoldsfølsomme områder og uttrykkes som en andel av investeringene i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i eller nær biomangfoldsfølsomme områder og involvert i aktiviteter som har en negativ påvirkning på disse områdene.

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

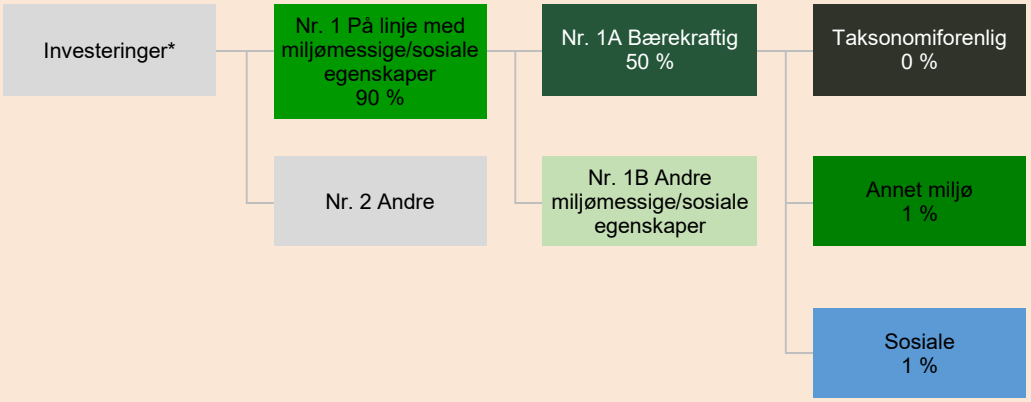
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

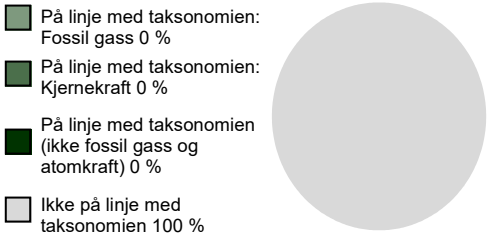
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

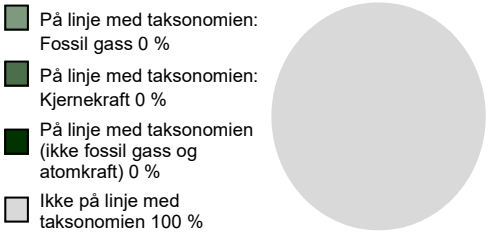
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300WSP511P7B44508

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Ha er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

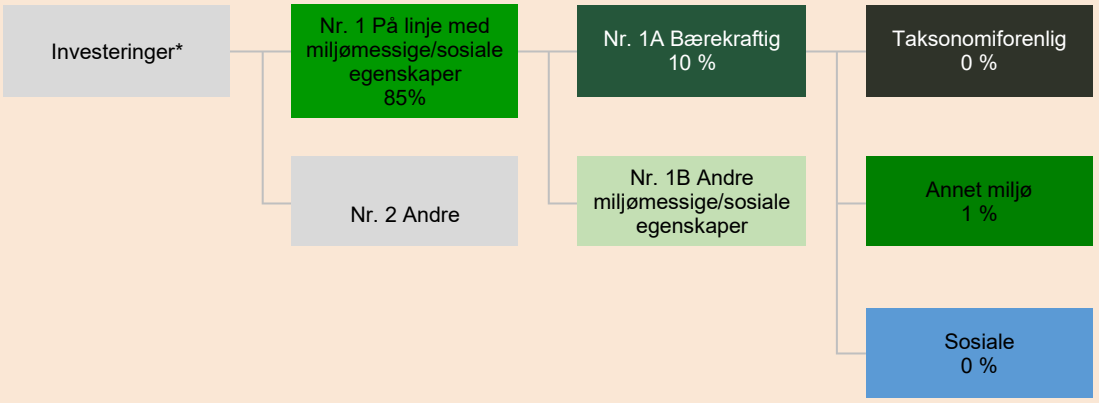
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

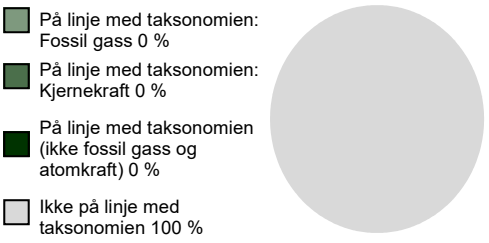
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

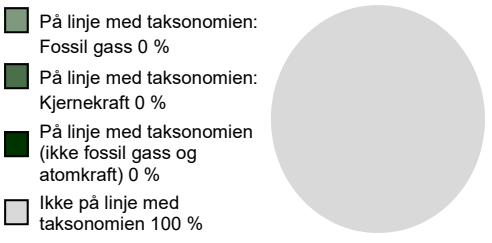
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300WZ0EJW0K2LBI46

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 30 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene, til å oppnå de miljømessige og samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?

Minst 30 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

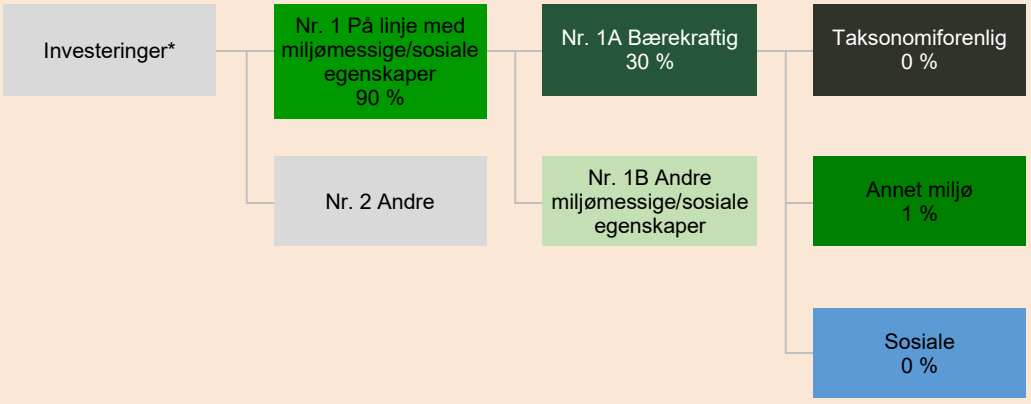
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

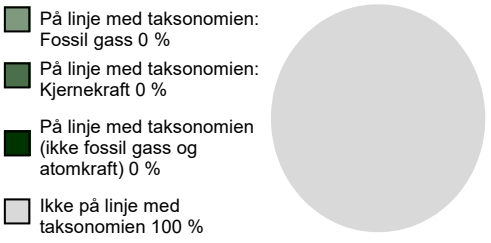
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

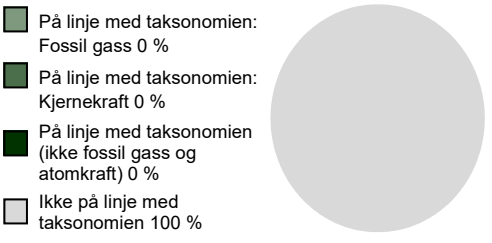
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300WUBHZSQIK6U640

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

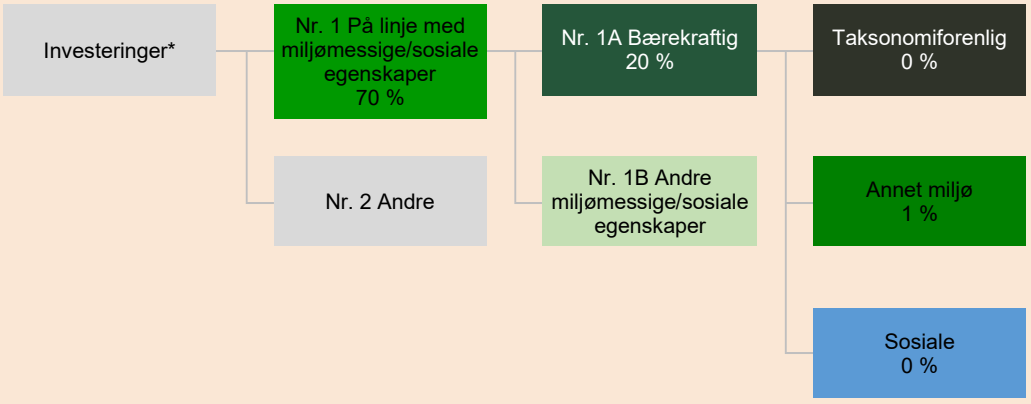
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

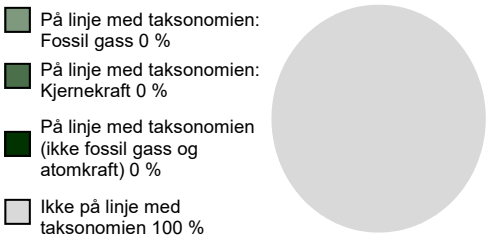
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

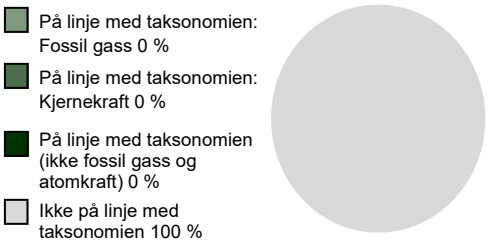
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493006ID4LFX21UEW81

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nei
☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%	☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %
☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%	☐ med et sosialt mål
	☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med miljømessige/sosiale egenskaper, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

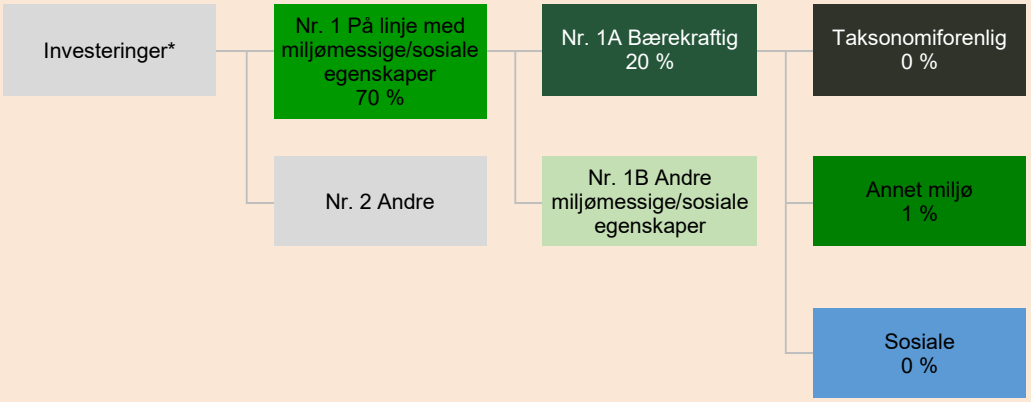
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

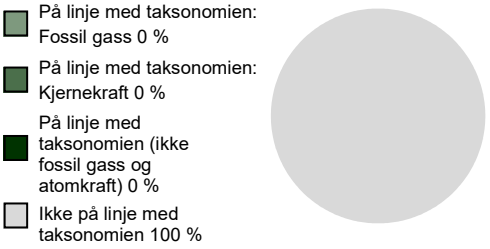
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300ZOTEQXB2HLTF71

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

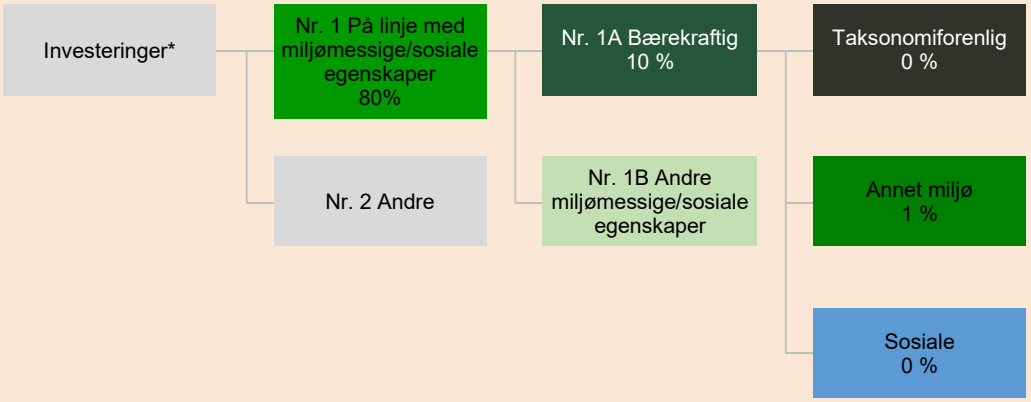
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

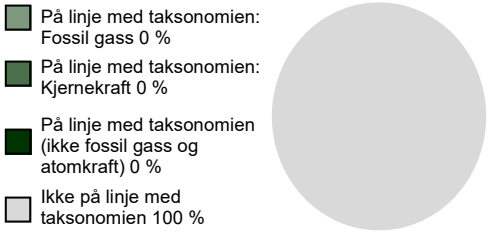
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

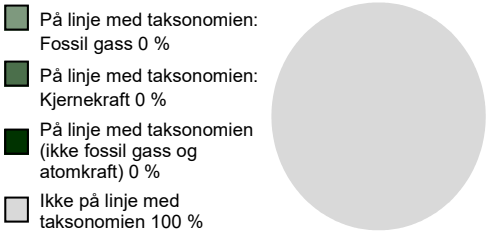
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300BQHP8OOJBRDB80

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

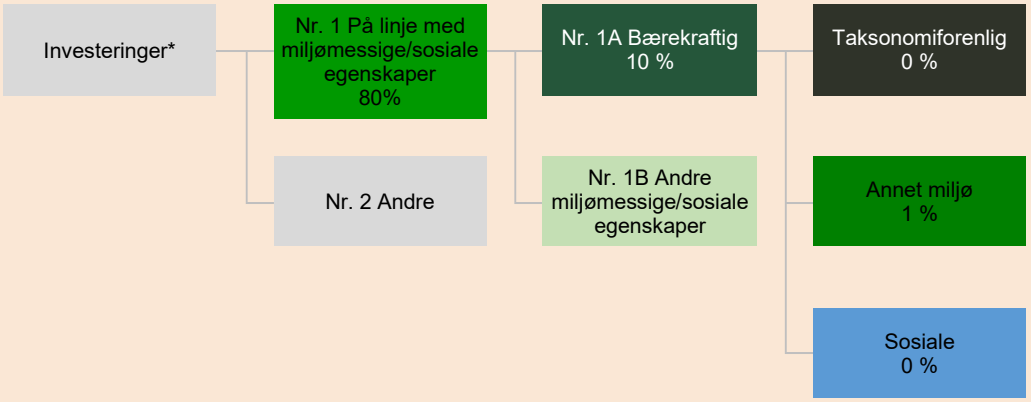
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

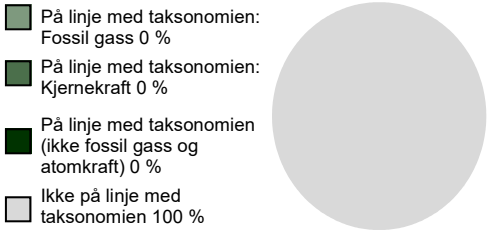
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

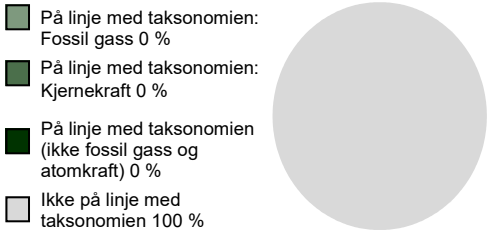
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300F6FENFDTOIKP77

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet. Fondet kan ikke investere i verdipapirer utstedt av statlige organer som er klassifisert som "Ikke fri" av Freedom House.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner eller Freedom House-kriterier

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Statlige utstedere som kategoriseres som "Ikke frie" av Freedom House, ekskluderes også. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

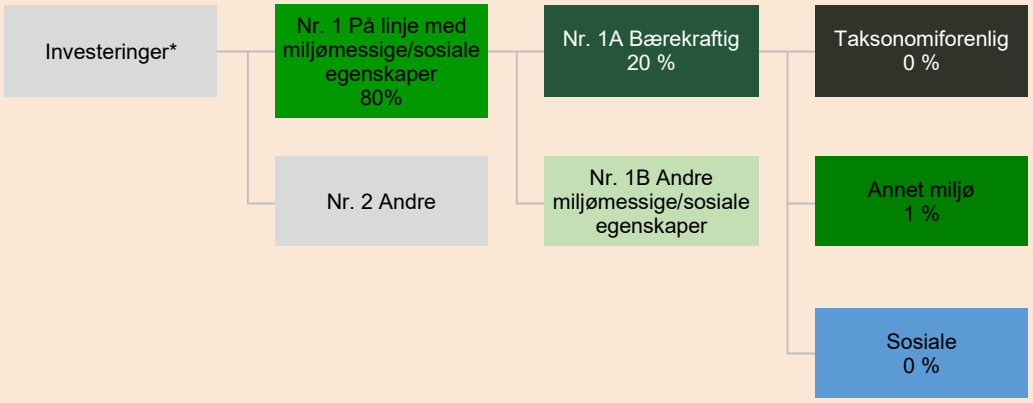
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

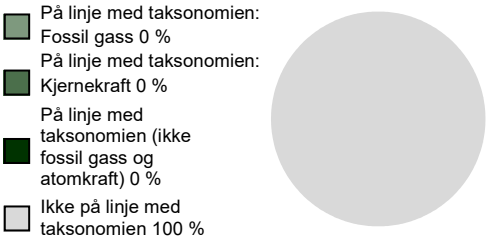
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

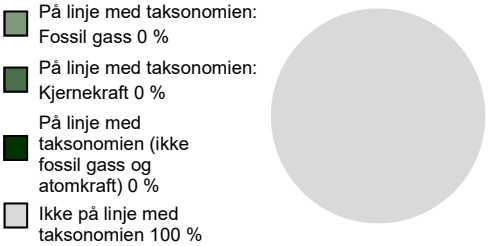
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Juridisk enhetsidentifikator: 549300RUTOHWG1QJNA59

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også

god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

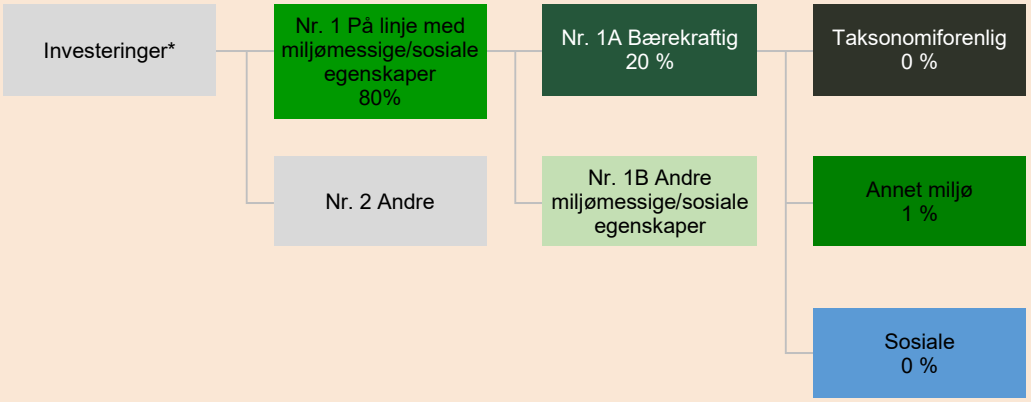
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

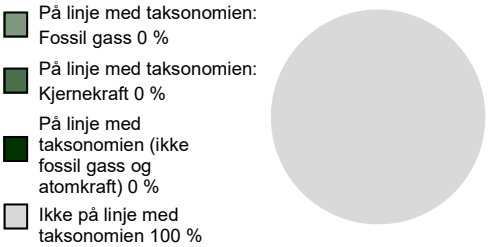
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300C320J1NRW8KC43

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

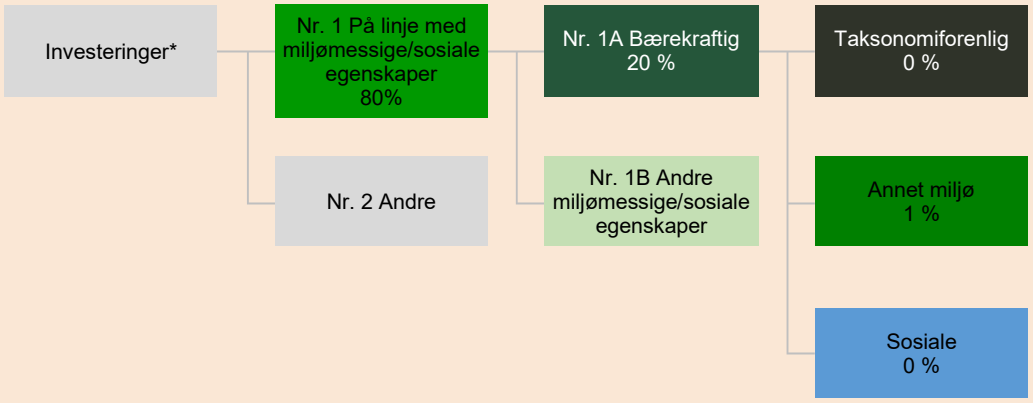
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

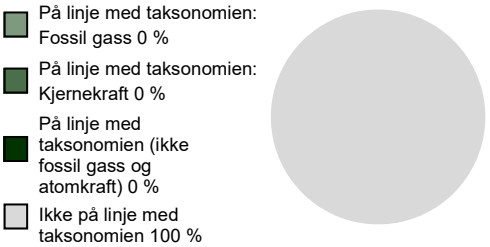
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 9 nr. 1 til 4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 5 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 254900W6MHQWP7FJRF82

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ **Ja** ☐ **Nei**

☒ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 35 %

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Fondet forplikter seg til alltid å investere minst 85 % i bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål, som vist i grafen i delen "Hva er aktivaallokeringen og minsteandelen med bærekraftige investeringer?". Det lover å investere minst 35 % i bærekraftige investeringer med et miljømål, og selv om det kan eie bærekraftige investeringer med et sosialt mål, forplikter det seg ikke til å ha noen minsteandel av slike investeringer.

Hva er det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål er å investere i obligasjoner som utstedes for å finansiere økonomiske aktiviteter som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, og obligasjoner som er knyttet til viktige prestasjonsindikatorer som gir utstederen incentiver til å forbedre praksiser med hensyn til miljømessige og sosiale mål. Fondet kan også investere i andre selskapsobligasjoner av investeringsgrad utstedt av selskaper hvis økonomiske aktiviteter delvis bidrar til et bærekraftig investeringsmål og som ikke gjør betydelig skade på andre sosiale eller miljømessige mål, og som samtidig følger god eierstyringspraksis.

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Forvalteren vil bruke indikatorene nedenfor til å måle oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet. Disse beregnes som en andel av fondets samlede investeringer som investeres i henholdsvis bærekraftige obligasjoner og merkede obligasjoner. Bærekraftige investeringer og merkede obligasjoner er forklart nærmere i de aktuelle avsnittene nedenfor.

- % med bærekraftige investeringer
- % av samlede investeringer i merkede obligasjoner

Hvordan klarer bærekraftige investeringer å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsmessig bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Strategien investerer i EUR-pålydende merkede obligasjoner av investeringsgrad og ikke-merkede selskapsobligasjoner.

Merkede obligasjoner omfatter bruk av proveny-obligasjoner som grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftsobligasjoner samt bærekraftstilknyttede obligasjoner. Andre typer bruk av proveny-obligasjoner kan bli aktuelle og kvalifiserte ettersom markedet utvikler seg. Bruk av proveny-obligasjoner utstedes for å besørge finansiering for nye og eksisterende prosjekter eller økonomiske aktiviteter som bidrar til miljø- og/eller samfunnsnyttige formål, mens provenyet fra bærekraftstilknyttede obligasjoner finansierer generelle selskapsformål der finansieringsvilkårene er eksplisitt knyttet til bærekraft eller ESG-mål som utstederen har lovet å oppnå. Disse målsetningene måles ved bruk av forhåndsdefinerte prestasjonsindikatorer som overvåker utviklingen med hensyn til de spesifikke målene for bærekraftsresultater. Fondet kan også investere i selskapsobligasjoner som ikke er merket når utstederne er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål.

Investeringer klassifiseres som bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi for å sikre at utstederens økonomiske aktiviteter eller aktivitetene som finansieres av obligasjonsutstedelsen, bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og ikke i betydelig grad er til skade for noe samfunnsnyttig mål samtidig som god praksis for eierstyring følges. Analysen kan variere mellom forskjellige typer aktiva for å sikre at det er de mest relevante kriteriene som brukes til å fastslå bidraget til hver investering mot miljø- og samfunnsnyttige mål.
Kvalifiseringen av bruk av proveny-obligasjoner er basert på en gjennomgang av utstederens ramme for grønne eller samfunnsnyttige obligasjoner for å sikre at provenyet allokeres til finansieringen av aktiviteter som bidrar til et bærekraftig investeringsmål, slik dette defineres i EU-taksonomien eller som bidrar til FNs mål for bærekraftig utvikling. Det sikres også at kvalifiserte obligasjoner overholder en anerkjent markedsstandard for bruk av proveny, prosess, rapportering og transparens som EU Green Bond Standard, ICMA eller tilsvarende standarder som er godkjent av NAM, og at dette er dokumentert av en uavhengig vurdering (SPO) fra en anerkjent ekstern revisor.

Ved investering i bærekraftstilknyttede obligasjoner, fokuserer analysen på styrken til de bærekraftstilknyttede KPI-ene og de relaterte målene for bærekraftresultater samt deres økonomiske incentiver. Utstedere av bærekraftstilknyttede obligasjoner samt ikke-merkede selskapsobligasjoner, klassifiseres som bærekraftige ved bruk av et bestått/ikke bestått-kriterium for bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntekter som kan knyttes til de ovennevnte målene. For sektorer der realinvesteringer, driftskostnader eller andre aktuelle aktivitetsmål er mer relevante, vil disse bli brukt. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?

Minst 85% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede prosess som anvender et bestått/ikke bestått-kriterium eller bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller ett eller flere av de miljømålene i EU-taksonomien, med en terskel på 20 %. Bidrag kan måles på andelen av inntekter som kan knyttes til de ovennevnte målene. For sektorer der realinvesteringer, driftskostnader eller andre aktuelle aktivitetsmål er mer relevante, vil disse bli brukt. Merkede obligasjoner klassifiseres som bærekraftige hvis de er utstedt i henhold til en anerkjent standard, som for eksempel ICMA-prinsippene, Climate Bonds Initiative, EU Green Bond Standard osv., og har en SPO. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer bærekraftige investeringer å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmål?".

Minst 67 % av fondet investeres i obligasjoner som er merket som grønne, samfunnsnyttige, bærekraftige eller bærekraftstilknyttede eller lignende, og som overholder en anerkjent markedsstandard for slike obligasjoner og er utstedt i henhold til et rammeverk etablert av utstederen som er godkjent av NAM.

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

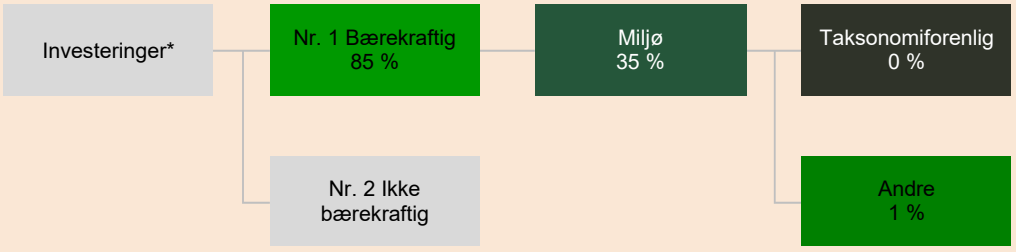
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen og minste andel med bærekraftige investeringer?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.
Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan bidrar bruk av derivater til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?
Derivater brukes ikke til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

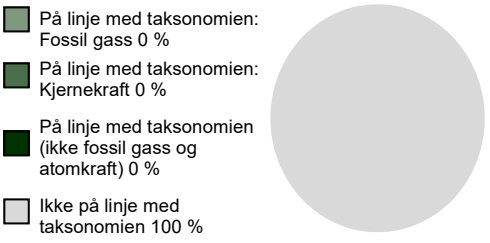
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

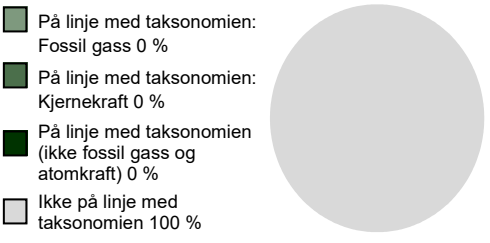
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er miljømessig bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen med investeringene med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %, som vist i grafen i under "Annet" i delen "Hva er aktivaallokeringen og minsteandelen av bærekraftige investeringer?".

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Ikke bærekraftig”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minimumsikringer?

Kontanter kan brukes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for de spesifikke formålene innenfor rammen beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. De spesifikke formålene omfatter, men er ikke begrenset til, styring av rente-, valuta- og kredittrisiko, valutasikring og likviditetsforvaltning.
Det gjelder miljømessige eller sosiale minstegarantier for disse investeringene for å ekskludere selskaper og utstedere som er underlagt internasjonale sanksjoner, samt enheter som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493004J0DU336JUI826

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-

taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-ratinger og/eller -scorer. Disse fastsettes ved bruk av eksterne ratinger, primært MSCI ESG-ratinger, eller intern ESG-scoring utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i obligasjoner utstedt av stater med en MSCI ESG-rating i området AAA til BB, og ekskluderer dem som har en rating på B til CCC. Når det gjelder selskapsutstedere, investerer fondet kun i obligasjoner utstedt av selskaper med NAMs interne ESG-score i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. Fondet kan investere i selskapsobligasjoner som foreløpig ikke har fått en formell ESG-score, forutsatt at det er foretatt en foreløpig intern vurdering og at en formell, intern ESG-score blir tildelt innen tre måneder etter kjøp. Stater eller selskaper med en MSCI ESG-rating eller NAMs interne score under de aktuelle tersklene, ekskluderes. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet, og er utformet for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse ved bruk av SASB-vesentlighetskartet. Vurderingen dekker miljø (karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd.

Hver faktor analyseres for dens potensielle positive eller negative effekt på selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser. Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset. MCIs ESG-ratinger for stater gir omfattende vurderinger som omhandler kritiske ESG-risikofaktorer som blant annet forvaltning av miljøet og naturressurser, samfunnsmessige risikovurderinger, samt styringsstandarder innen politikk og finans. Statlige ratinger strekker seg fra AAA (best) til CCC (verst).

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

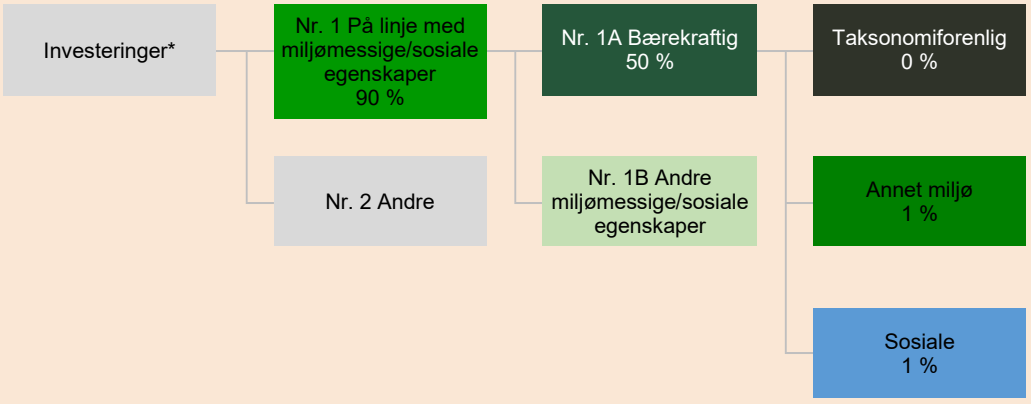
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

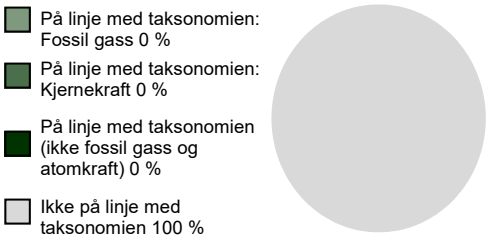
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

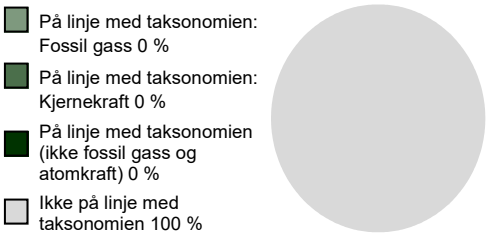
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300ODKXRGT6EIFH77

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med miljømessige/sosiale egenskaper, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

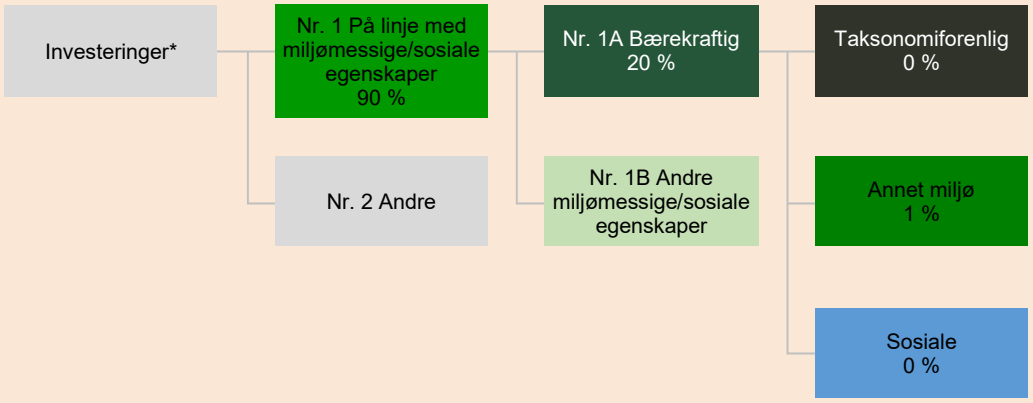
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

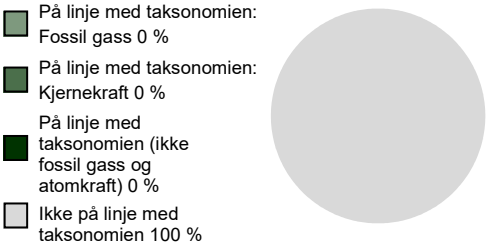
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300HQ4F0MHYF7TI45

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

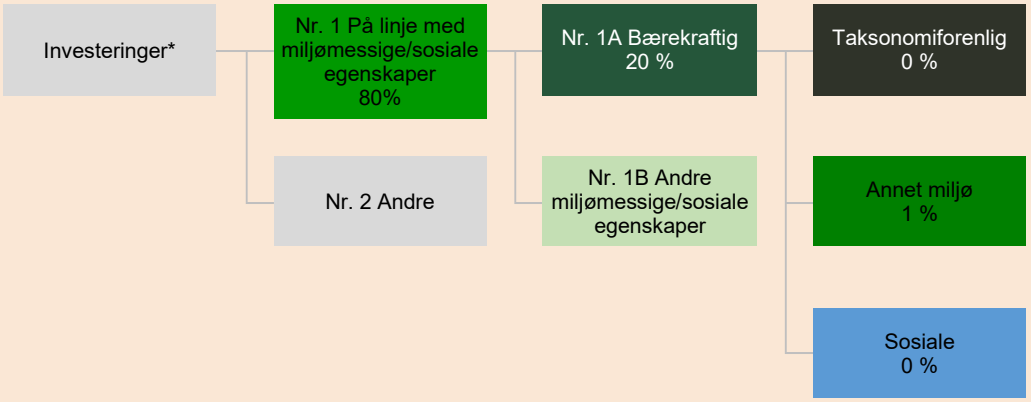
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

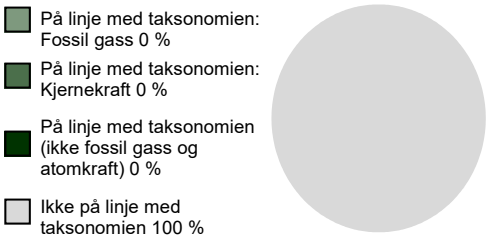
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

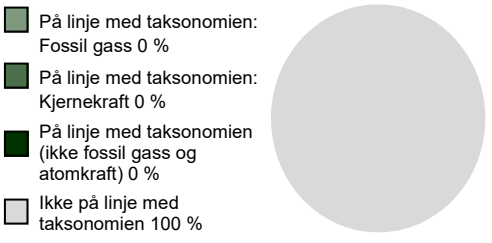
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493001SUQRY2LG8S445

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

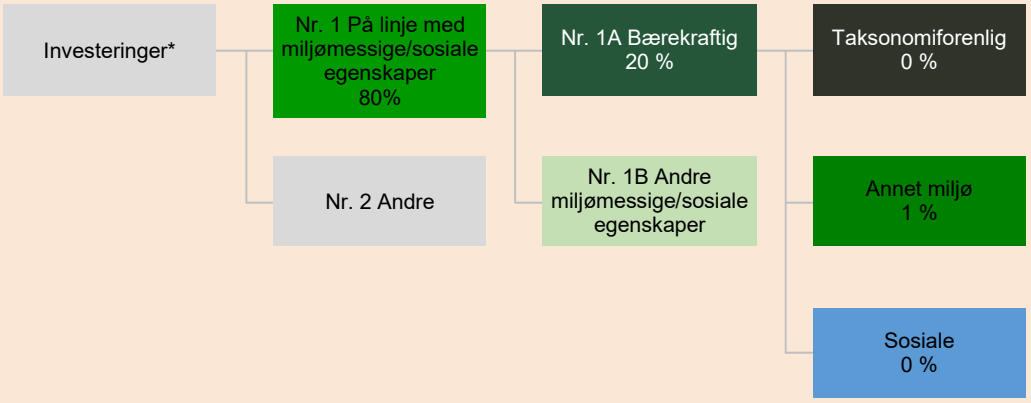
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

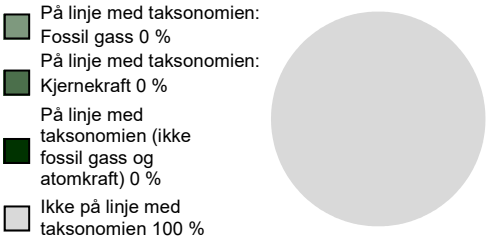
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300XXBGPCW0NFP308

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

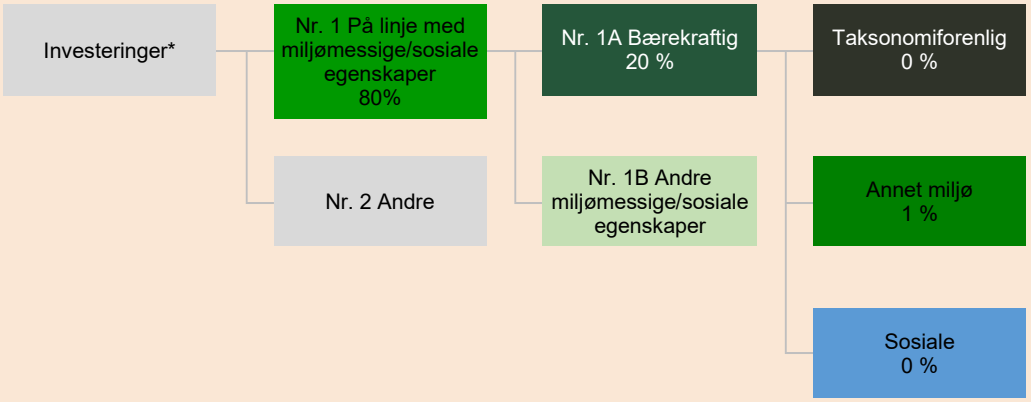
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

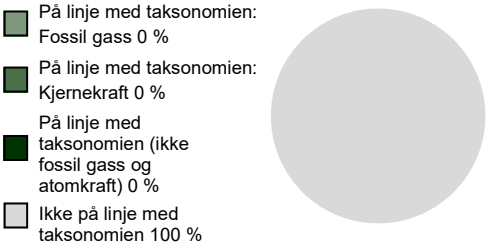
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300XRUCQ32ZN5RZ02

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☒ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

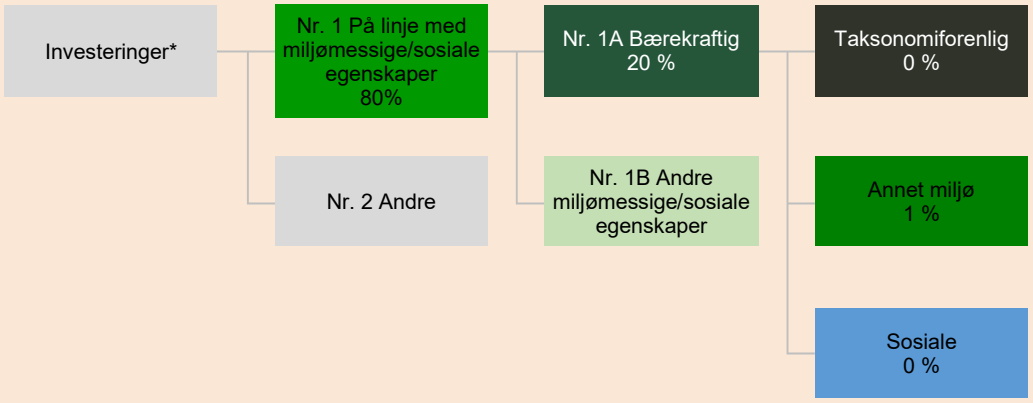
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

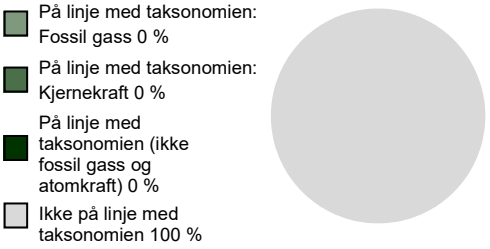
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300XZGMRU5J181885

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

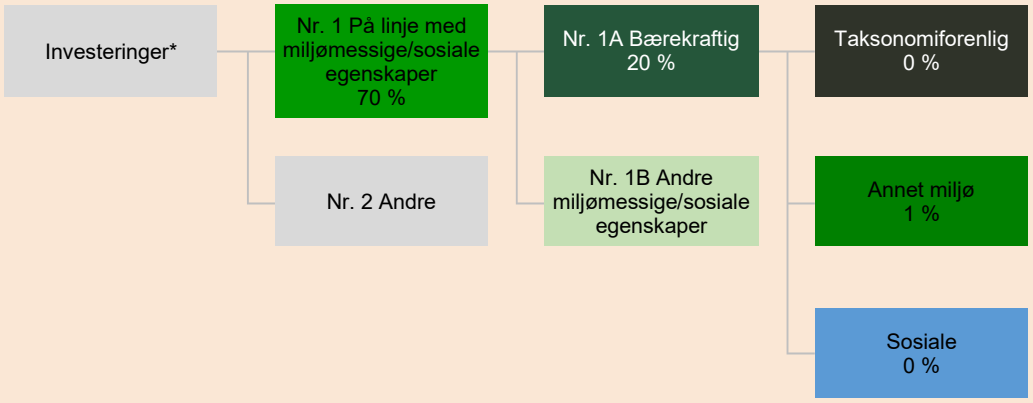
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

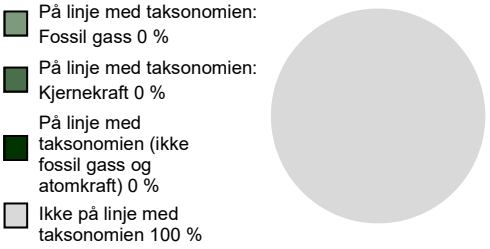
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 9 nr. 1 til 4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 5 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 254900OAIAQ1S55VWH44

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ **Ja** ☐ **Nei**

☒ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 50 %

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Fondet forplikter seg til alltid å investere minst 85 % i bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål, som vist i grafen i delen "Hva er aktivaallokeringen og minsteandelen med bærekraftige investeringer?". Det lover å investere minst 50% i bærekraftige investeringer med et miljømål, og selv om det kan eie bærekraftige investeringer med et sosialt mål, forplikter det seg ikke til å ha noen minsteandel av slike investeringer.

Hva er det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål er å bidra til omstillingen til netto null ved å investere i en portefølje som tar sikte på en reduksjon av dets gjennomsnittlige utslippsintensitet for drivhusgasser innen 2050, på linje med eller bedre enn målene i Paris-avtalen, for å holde den maksimale temperaturøkningen for hele verden til godt under 2 grader Celsius. Dette oppnås ved å sørge for at porteføljens gjennomsnittlige årlige karbonfotavtrykk innen ramme 1, 2 og 3 er konsekvent lik eller lavere enn det for ICE European Currency High Yield Paris-Aligned Index.

ICE European Currency High Yield Paris-Aligned Index brukes til sammenligning av avkastningen og som en referanse for beregning og overvåking av fondets grenser for utslipp av drivhusgasser. Fondet forvaltes aktivt, og indeksen er ikke fullt ut representativ for fondets investeringsunivers eller risikoegenskaper. De samlede utslippene av drivhusgasser fra fondets investeringer vil avvike fra utviklingen av utslippene av drivhusgasser i indeksen.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av det bærekraftige investeringsmålet:

- % med bærekraftige investeringer
- Relativt gjennomsnittlig årlig karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3

Hvordan klarer bærekraftige investeringer å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsmessig bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets investeringsunivers er basert på det europeiske høyrentemarkedet. Investeringsuniverset filtreres for å ekskludere selskaper som ikke er i samsvar med de bindende elementene som er oppført nedenfor og videre beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?". Videre ekskluderes utstedere som ikke er klassifisert som bærekraftige investeringer i henhold til SFDR 2 (17) fra investeringsuniverset. Porteføljen optimeres heretter på grunnlag av blant annet minsteandelen med bærekraftige investeringer og kriteriene for karbonfotavtrykk.

Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Gjennomsnittlig årlig karbonfotavtrykk styres for å være på eller under nivå i en EU-referanseindeks som er på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?

Minst 85% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du

finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondets gjennomsnittlige årlige karbonfotavtrykk, målt per kalenderår, for de gjennomsnittlige utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3 for de underliggende investeringene, må være lik eller lavere enn karbonfotavtrykket til referanseindeksen, målt på samme grunnlag. Du finner detaljer om fondets referanseindeks i den spesifikke fondsdelen i prospektet. Karbonfotavtrykket beregnes som de samlede karbonutslippene (ramme 1, 2 og 3) for en portefølje, normalisert etter investeringsobjektenes foretaksverdi, målt som tonn CO2e/M€ investert. Karbonfotavtrykket gir uttrykk for andelen utslipp av drivhusgasser av selskapene og utstederne som eies eller finansieres av fondets investeringer.

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

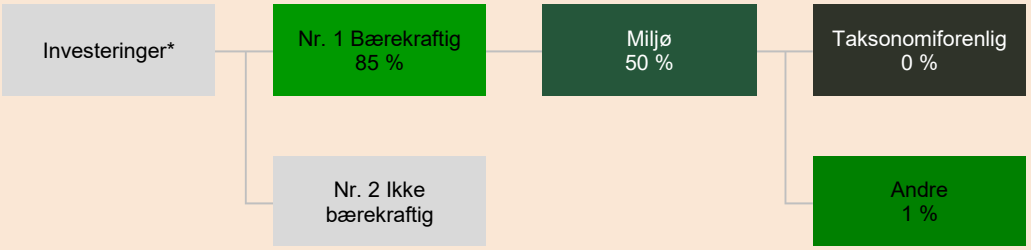
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen og minste andel med bærekraftige investeringer?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.
Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan bidrar bruk av derivater til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?
Derivater brukes ikke til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

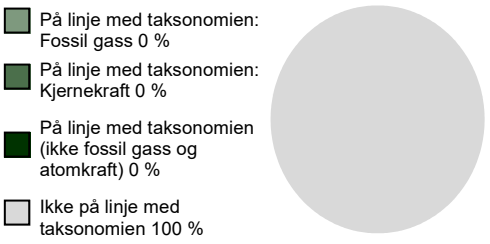
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

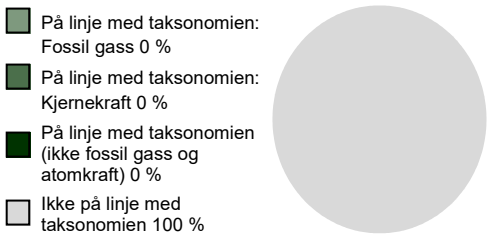
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er miljømessig bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen med investeringene med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %, som vist i grafen i under "Annet" i delen "Hva er aktivaallokeringen og minsteandelen av bærekraftige investeringer?".

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Ikke bærekraftig”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minimumsikringer?

Kontanter kan brukes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for de spesifikke formålene innenfor rammen beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. De spesifikke formålene omfatter, men er ikke begrenset til, styring av rente-, valuta- og kredittrisiko, valutasikring og likviditetsforvaltning.
Det gjelder miljømessige eller sosiale minstegarantier for disse investeringene for å ekskludere selskaper og utstedere som er underlagt internasjonale sanksjoner, samt enheter som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning *(EU) 2020/852*

Produktnavn: Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300ISX6Y6CZ3YHN56

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av

proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-ratinger og/eller -scorer. Disse fastsettes ved bruk av eksterne ratinger, primært MSCI ESG-ratinger, eller intern ESG-scoring utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i obligasjoner utstedt av stater med en MSCI ESG-rating i området AAA til BB, og ekskluderer dem som har en rating på B til CCC. Når det gjelder selskapsutstedere, investerer fondet kun i obligasjoner utstedt av selskaper med NAMs interne ESG-score i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. Fondet kan investere i selskapsobligasjoner som foreløpig ikke har fått en formell ESG-score, forutsatt at det er foretatt en foreløpig intern vurdering og at en formell, intern ESG-score blir tildelt innen tre måneder etter kjøp. Stater eller selskaper med en MSCI ESG-rating eller NAMs interne score under de aktuelle tersklene, ekskluderes. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet, og er utformet for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse ved bruk av SASB-vesentlighetskartet.

Vurderingen dekker miljø (karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Hver faktor analyseres for dens potensielle positive eller negative effekt på selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser. Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset. MCIs ESG-ratinger for stater gir omfattende vurderinger som omhandler kritiske ESG-risikofaktorer som blant annet forvaltning av miljøet og naturressurser, samfunnsmessige risikovurderinger, samt styringsstandarder innen politikk og finans. Statlige ratinger strekker seg fra AAA (best) til CCC (verst).

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818).
Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

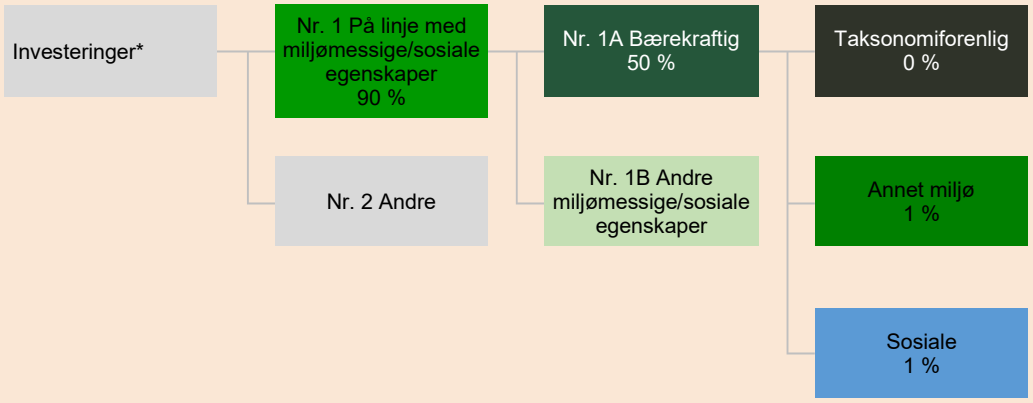
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

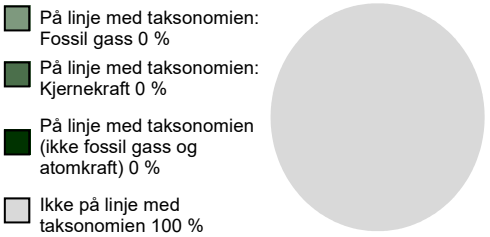
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

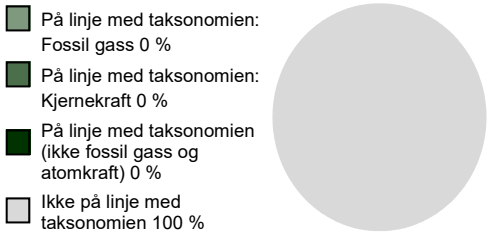
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - European Short-Term Corporate Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 636700ZNANT6X6WOTR54

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

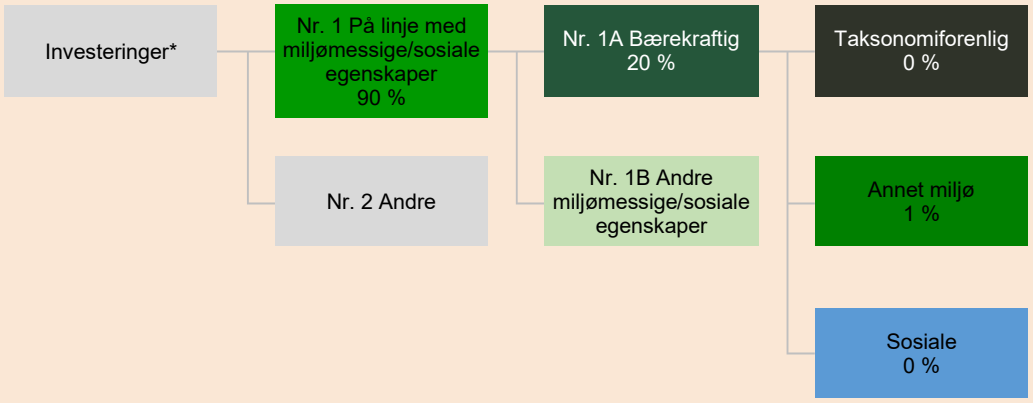
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

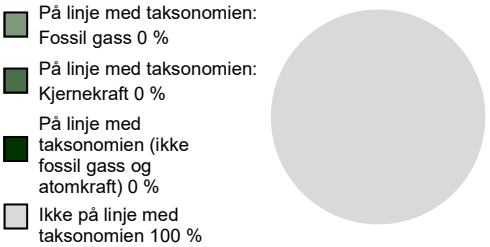
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 9 nr. 1 til 4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 5 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 254900F5IZ8SIXFG9F27

Bærekraftig investeringsmål

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ **Ja**

☒ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 50 %

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☐ **Nei**

☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Fondet forplikter seg til alltid å investere minst 85 % i bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål, som vist i grafen i delen "Hva er aktivaallokeringen og minsteandelen med bærekraftige investeringer?". Det lover å investere minst 50% i bærekraftige investeringer med et miljømål, og selv om det kan eie bærekraftige investeringer med et sosialt mål, forplikter det seg ikke til å ha noen minsteandel av slike investeringer.

Hva er det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Fondets bærekraftige investeringsmål er å investere i obligasjoner som utstedes for å finansiere økonomiske aktiviteter som bidrar til et miljømessig og/eller sosialt mål.

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet?

Forvalteren vil bruke indikatorene nedenfor til å måle oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet. Disse beregnes som en andel av fondets samlede investeringer som investeres i henholdsvis bærekraftige obligasjoner og merkede obligasjoner. Bærekraftige investeringer og merkede obligasjoner er forklart nærmere i de aktuelle avsnittene nedenfor.

- % med bærekraftige investeringer
- % av samlede investeringer i merkede obligasjoner

Hvordan klarer bærekraftige investeringer å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsmessig bærekraft?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, screenes utstedere for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere utstedere som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserer DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vil vurdere PAI-indikatorer som er oppført i reguleringsmyndighetens tekniske standarder, tabell 1, vedlegg 1, i forordningen om rapportering om bærekraftig finans. For øyeblikket er det indikatorene oppført nedenfor som brukes i screeningen av statlige utstedere.

- Drivhusgassintensiteten til landene som er investeringsobjekter
- Investeringsland hvor det er brudd på samfunnsnormer
- Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner

Utstedere som ikke kommer over tersklene som er definert av forvalteren, vil bli ansett for å gjør betydelig skade. I visse tilfeller, når en utsteder ikke består testen for én eller flere av PAI-indikatorene ovenfor, kan imidlertid verdipapirer for bruk av proveny utstedt av en slik utsteder bli vurdert som bærekraftige hvis provenyet fra utstedelsen av verdipapirene er hengitt til finansieringen av aktiviteter som demper årsakene til at utstederen gjør betydelig skade. En statlig utsteder som ikke består DNSH-testen for drivhusgassintensitet, kan for eksempel utstede grønne obligasjoner til støtte for ren energi-prosjekter, f.eks. for å redusere utslipp fra strømproduksjon eller for å finansiere omstillingsforpliktelser, f.eks. transportinfrastruktur som støtter overgangen til netto-null.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, anskaffes fra tredjeparts dataleverandører.

Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Strategien investerer i merkede obligasjoner utstedt av stater, lokalmyndigheter, offentlige og overnasjonale organer samt merkede obligasjoner med fortrinnsrett.

Merkede obligasjoner omfatter bruk av proveny-obligasjoner som grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftsobligasjoner. Andre typer bruk av proveny-obligasjoner kan bli aktuelle og kvalifiserte ettersom markedet utvikler seg. Bruk av proveny-obligasjoner utstedes for å besørge finansiering for nye og eksisterende prosjekter eller økonomiske aktiviteter som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål.

Investeringer klassifiseres som bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17) ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi for å sikre at utstederens økonomiske aktiviteter eller aktivitetene som finansieres av obligasjonsutstedelsen, bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og ikke i betydelig grad er til skade for noe samfunnsnyttig mål samtidig som god praksis for eierstyring følges. Analysen kan variere mellom forskjellige typer aktiva for å sikre at det er de mest relevante kriteriene som brukes til å fastslå bidraget til hver investering mot miljø- og samfunnsnyttige mål.

Kvalifiseringen av bruk av proveny-obligasjoner er basert på en gjennomgang av utstederens ramme for grønne eller samfunnsnyttige obligasjoner for å sikre at provenyet allokeres til finansieringen av aktiviteter som bidrar til et bærekraftig investeringsmål, slik dette defineres i EU-taksonomien eller som bidrar til FNs mål for bærekraftig utvikling. Det sikres også at kvalifiserte obligasjoner overholder en anerkjent markedsstandard for bruk av proveny, prosess, rapportering og transparens som EU Green Bond Standard, ICMA eller tilsvarende standarder som er godkjent av NAM, og at dette er dokumentert av en uavhengig vurdering (SPO) fra en anerkjent ekstern revisor.
Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres

forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?

Minst 85% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Minst 67 % av fondet investeres i obligasjoner som er merket som grønne, samfunnsnyttige, bærekraftige eller bærekraftstilknyttede eller lignende, og som overholder en anerkjent markedsstandard for slike obligasjoner og er utstedt i henhold til et rammeverk etablert av utstederen som er godkjent av NAM.

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

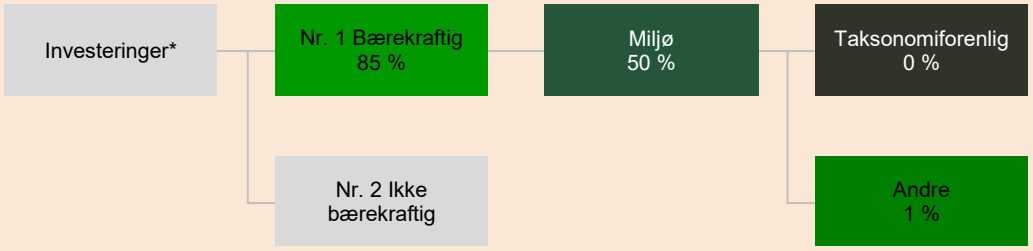
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen og minste andel med bærekraftige investeringer?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.
Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan bidrar bruk av derivater til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?
Derivater brukes ikke til å oppnå det bærekraftige investeringsmålet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

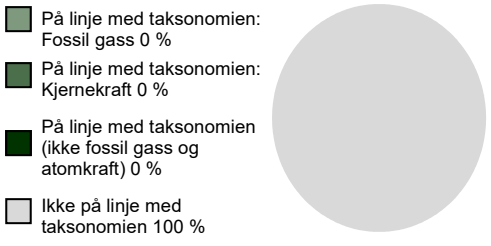
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

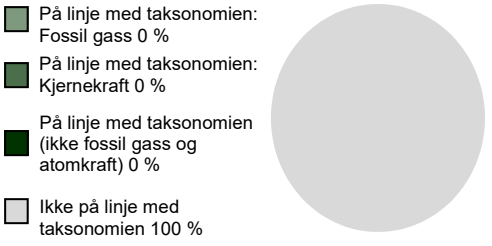
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er miljømessig bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen med investeringene med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien, er 1 %, som vist i grafen i under "Annet" i delen "Hva er aktivaallokeringen og minsteandelen av bærekraftige investeringer?".

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Ikke bærekraftig”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minimumsikringer?

Kontanter kan brukes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for de spesifikke formålene innenfor rammen beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. De spesifikke formålene omfatter, men er ikke begrenset til, styring av rente-, valuta- og kredittrisiko, valutasikring og likviditetsforvaltning.
Det gjelder miljømessige eller sosiale minstegarantier for disse investeringene for å ekskludere selskaper og utstedere som er underlagt internasjonale sanksjoner, samt enheter som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller et samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et samfunnsnyttig mål, og at foretakene som det er investert i, følger god eierstyringspraksis.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Financial Credit Income Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 636700LA084Z96ABUT09

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

● ○ ☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	Samfunnsansvar	Miljø/samfunn
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon	SDG 4: Kvalitetsutdannelse	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstaker-relaterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med paragraf 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstaker-relasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

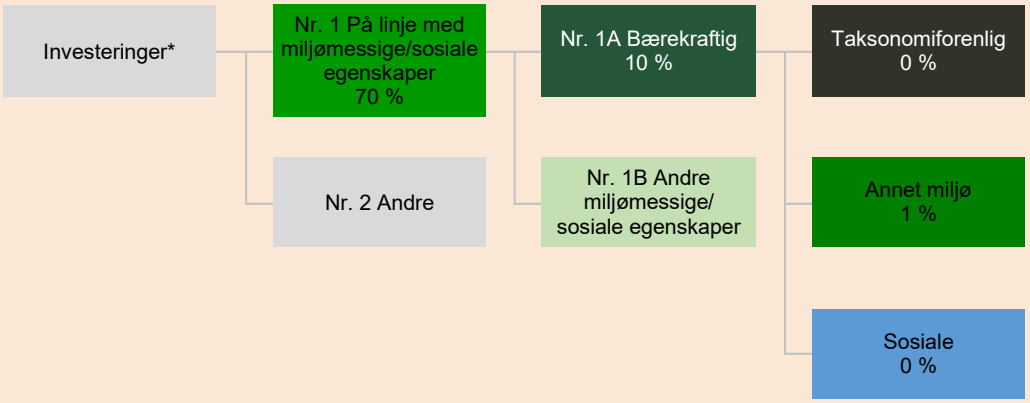
Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

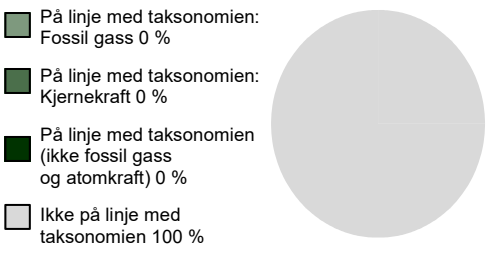
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

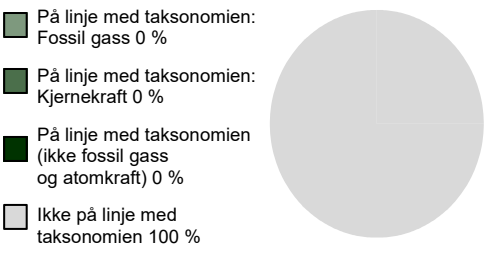
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål er 0 %.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 254900DCBC4NLRDQVS83

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

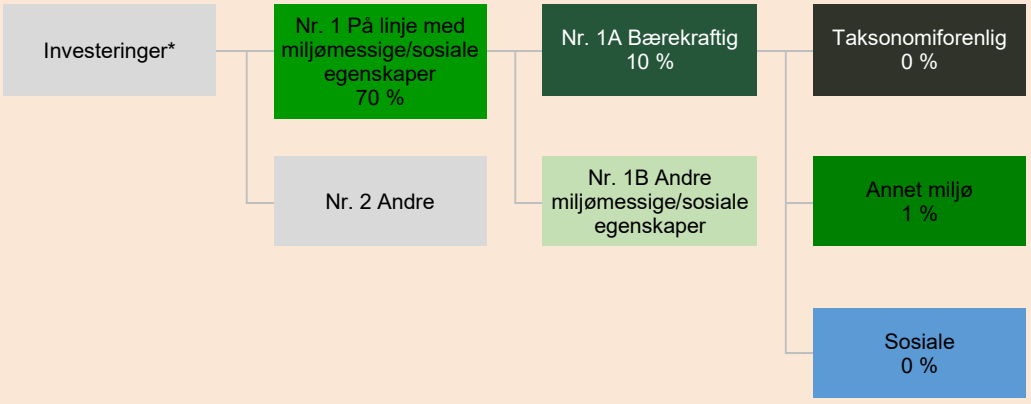
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

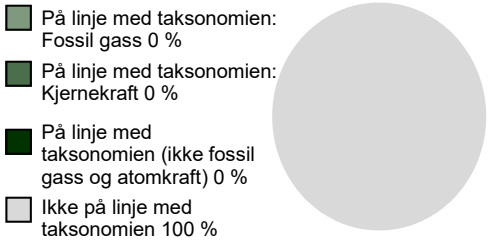
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

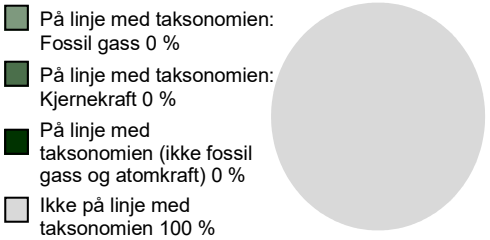
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 2549000RGU6ZEOD8B712

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

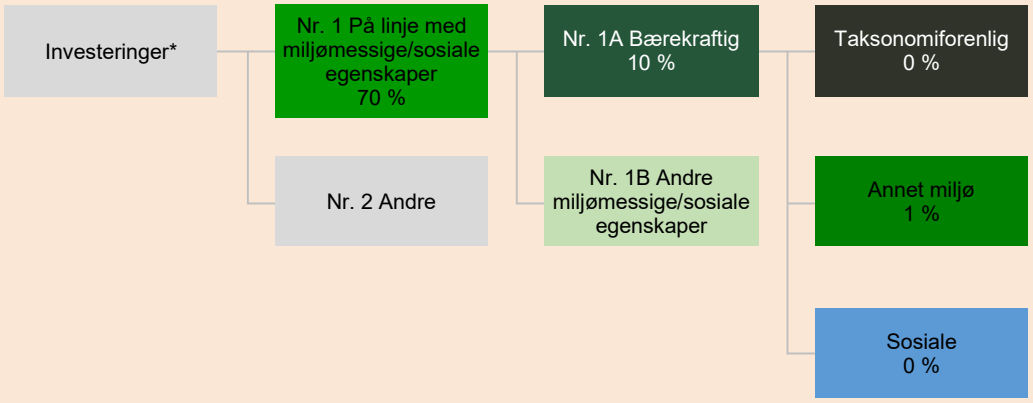
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

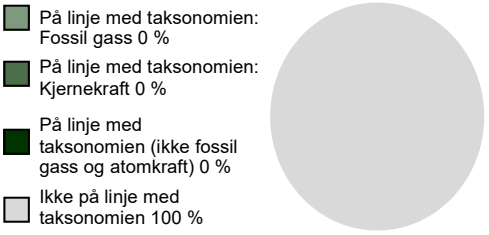
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

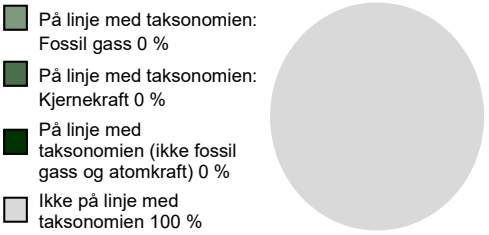
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond III Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 6367001ZX70IPFL1WE53

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

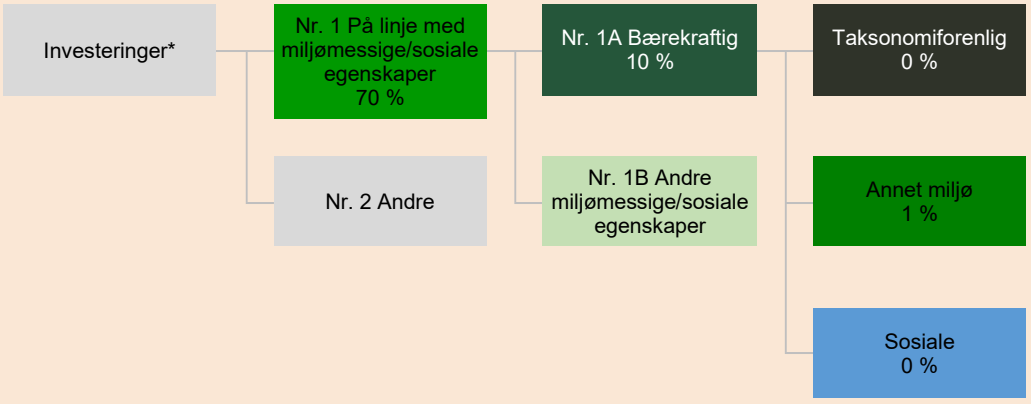
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

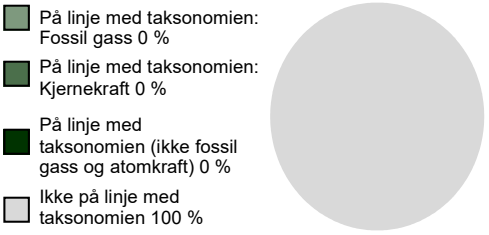
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

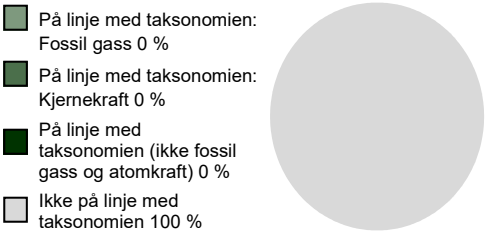
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 63670057U3SLOIIU9W90

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

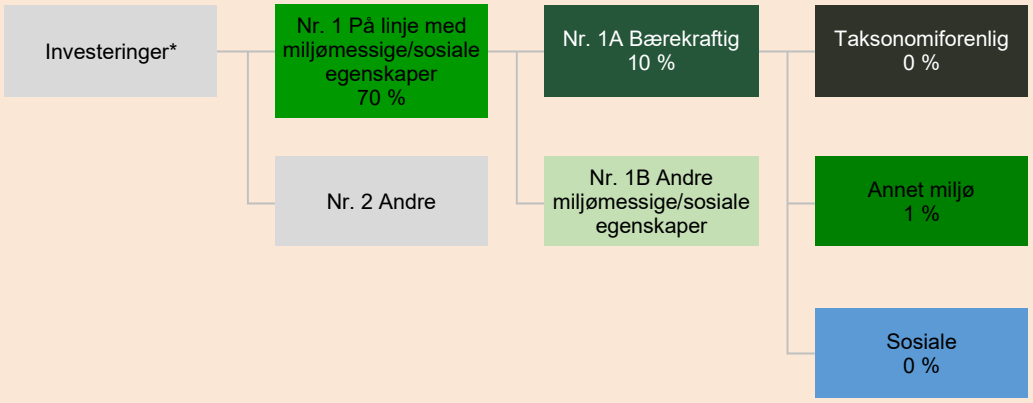
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

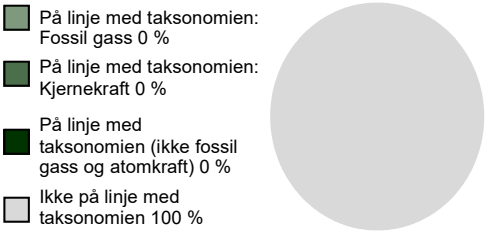
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

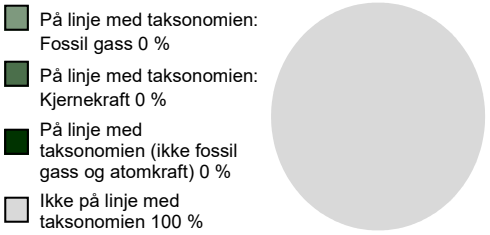
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond VI Fund

Juridisk enhetsidentifikator: LEI 636700JAI02EQOKLE631

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja** ☒ **Nei**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

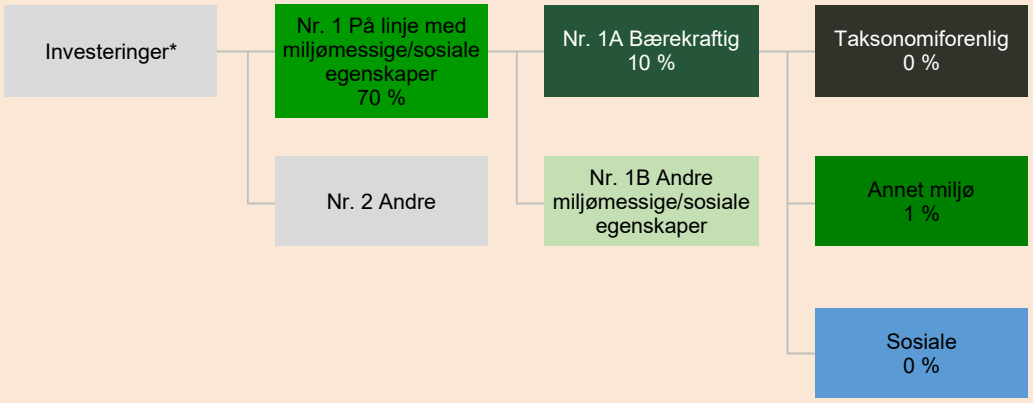
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

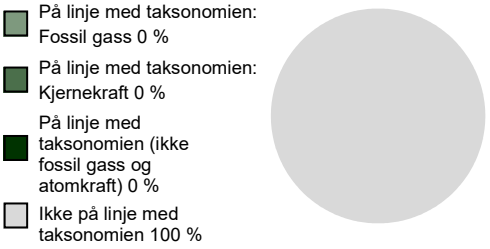
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller et samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et samfunnsnyttig mål, og at foretakene som det er investert i, følger god eierstyringspraksis.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond VII Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 636700XE54NG73HNEI71

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/ samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon	SDG 4: Kvalitetsutdannelse	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstaker-relaterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre
  relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med paragraf 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstaker-relasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

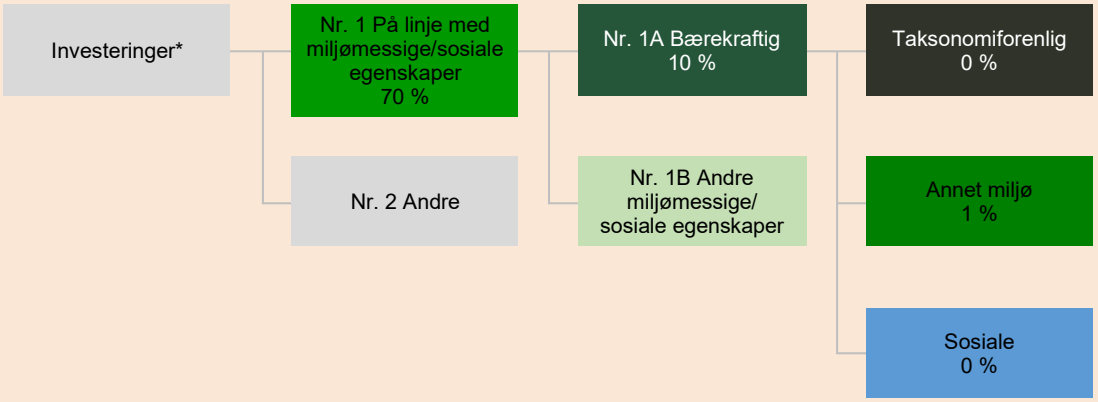
Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

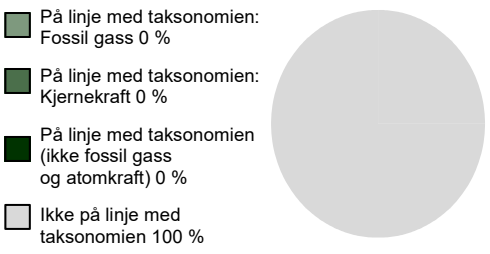
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

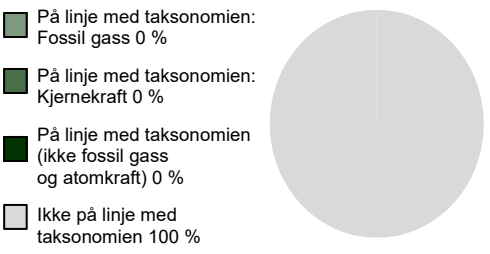
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål er 0 %.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond VIII Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 636700RMPKGQBAVZ8Y41

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller et samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et samfunnsnyttig mål, og at foretakene som det er investert i, følger god eierstyringspraksis.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/ samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon	SDG 4: Kvalitetsutdannelse	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstaker-relaterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med paragraf 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av

proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstaker-relasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

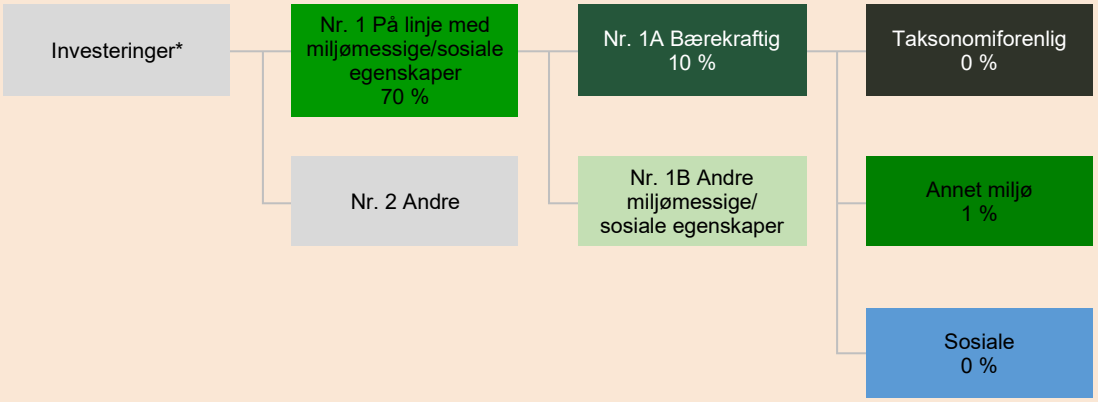
Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

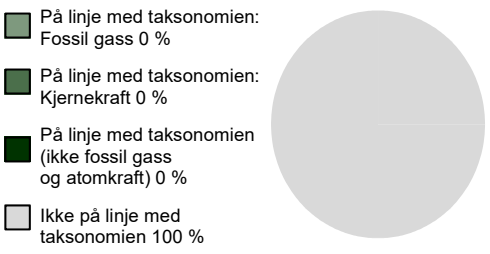
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

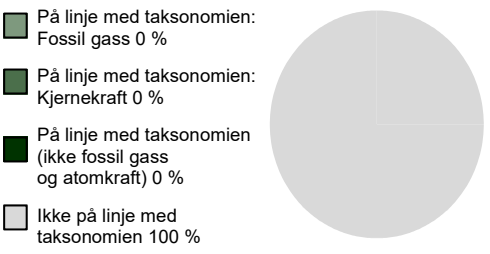
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål er 0 %.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Fixed Maturity Spread Opportunities Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 636700LYVY73WHIRT164

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller et samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et samfunnsnyttig mål, og at foretakene som det er investert i, følger god eierstyringspraksis.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/ samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon	SDG 4: Kvalitetsutdannelse	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstaker-relaterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med paragraf 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av

proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstaker-relasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

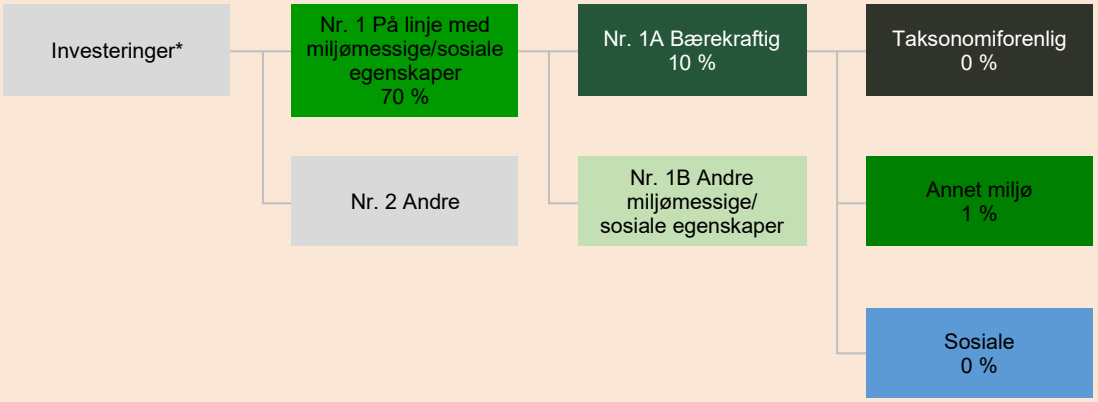
Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

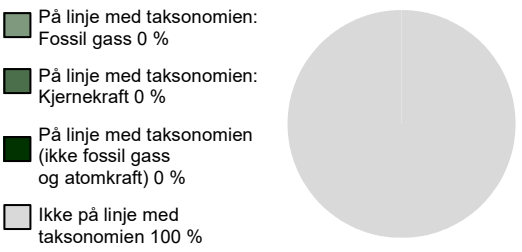
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

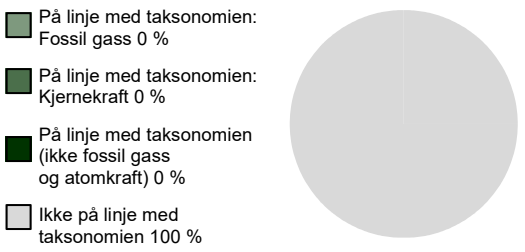
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål er 0 %.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300KHC2M3J5ELVG96

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

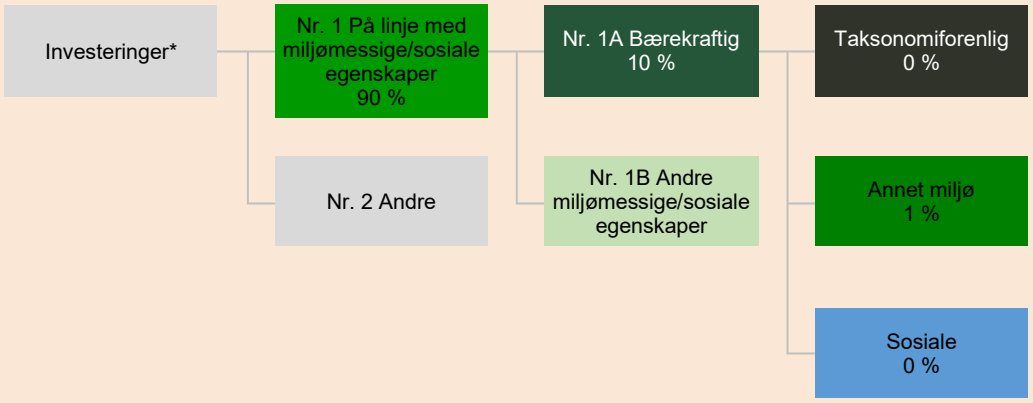
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

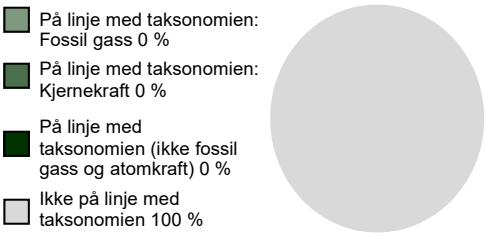
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

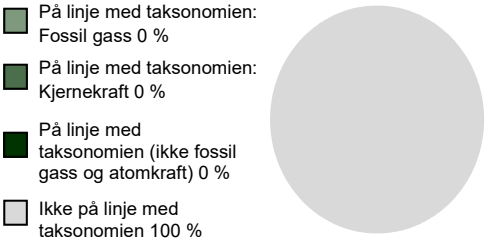
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300OPDNM74OPAYV80

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av

proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-ratinger og/eller -scorer. Disse fastsettes ved bruk av eksterne ratinger, primært MSCI ESG-ratinger, eller intern ESG-scoring utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i obligasjoner utstedt av stater med en MSCI ESG-rating i området AAA til BB, og ekskluderer dem som har en rating på B til CCC. Når det gjelder selskapsutstedere, investerer fondet kun i obligasjoner utstedt av selskaper med NAMs interne ESG-score i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. Fondet kan investere i selskapsobligasjoner som foreløpig ikke har fått en formell ESG-score, forutsatt at det er foretatt en foreløpig intern vurdering og at en formell, intern ESG-score blir tildelt innen tre måneder etter kjøp. Stater eller selskaper med en MSCI ESG-rating eller NAMs interne score under de aktuelle tersklene, ekskluderes. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet, og er utformet for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse ved bruk av SASB-vesentlighetskartet. Vurderingen dekker miljø (karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Hver faktor analyseres for dens potensielle positive eller negative effekt på selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser.

Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset. MCIs ESG-ratinger for stater gir omfattende vurderinger som omhandler kritiske ESG-risikofaktorer som blant annet forvaltning av miljøet og naturressurser, samfunnsmessige risikovurderinger, samt styringsstandarder innen politikk og finans. Statlige ratinger strekker seg fra AAA (best) til CCC (verst).

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818).
Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

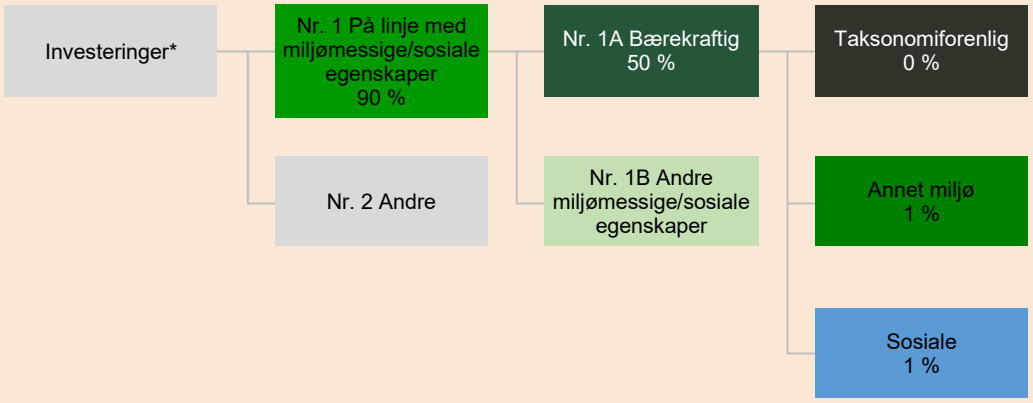
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

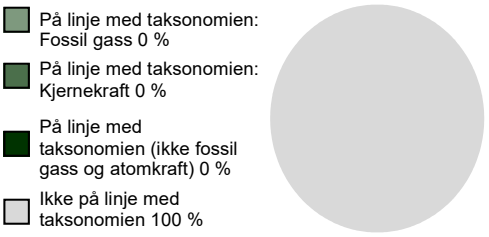
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

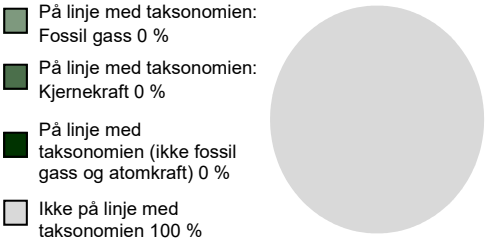
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300F3Z82MZ87LP063

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

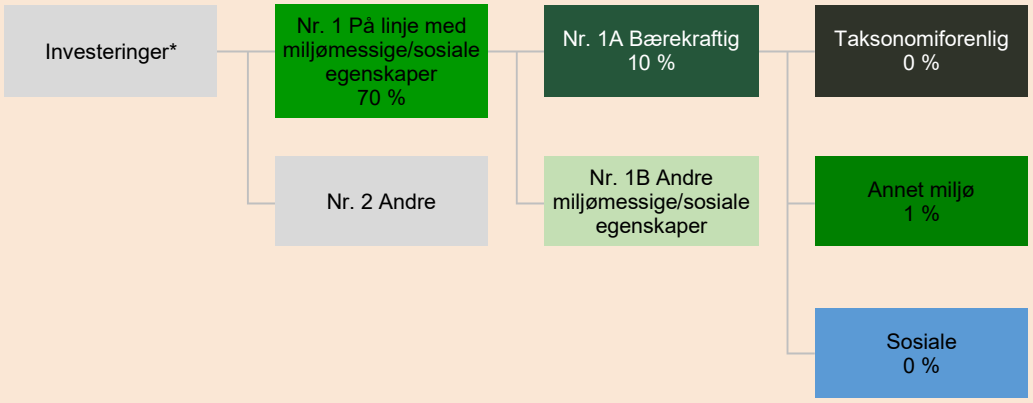
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

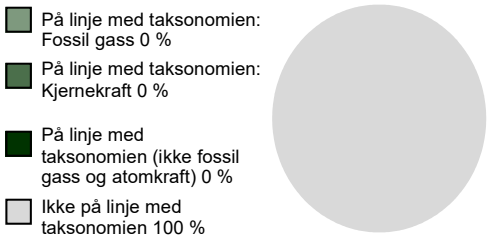
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

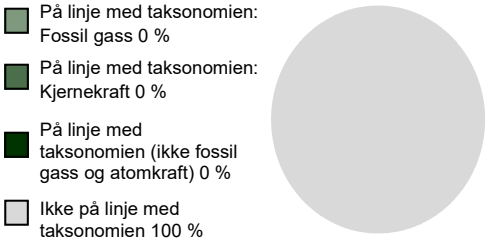
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300T4YU2MVOMP8L55

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med miljømessige/sosiale egenskaper, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke

forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet.

I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

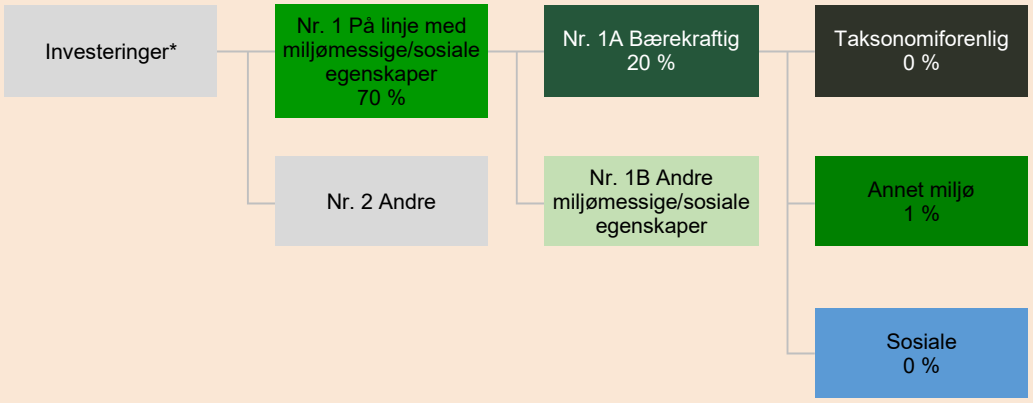
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

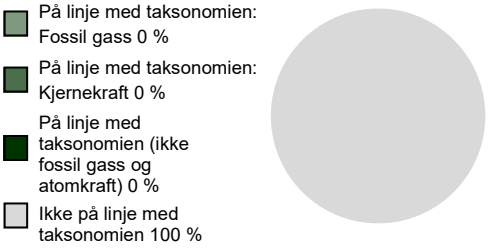
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

Produktnavn: Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493007JB6L1DCBXJN89

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

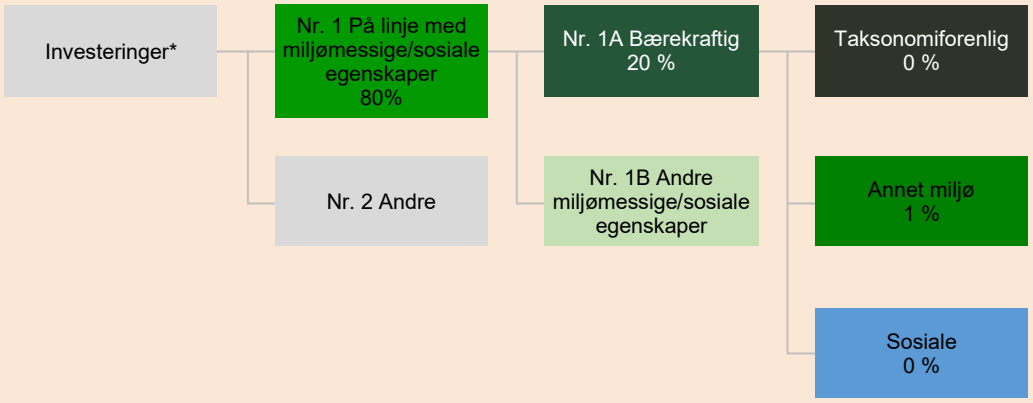
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

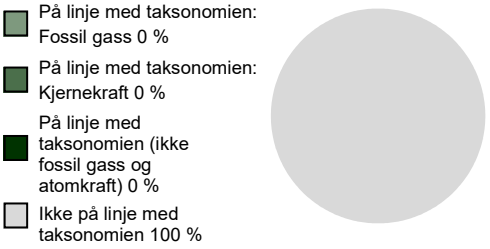
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds

Juridisk enhetsidentifikator: 549300FSVWL0VAR25025

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

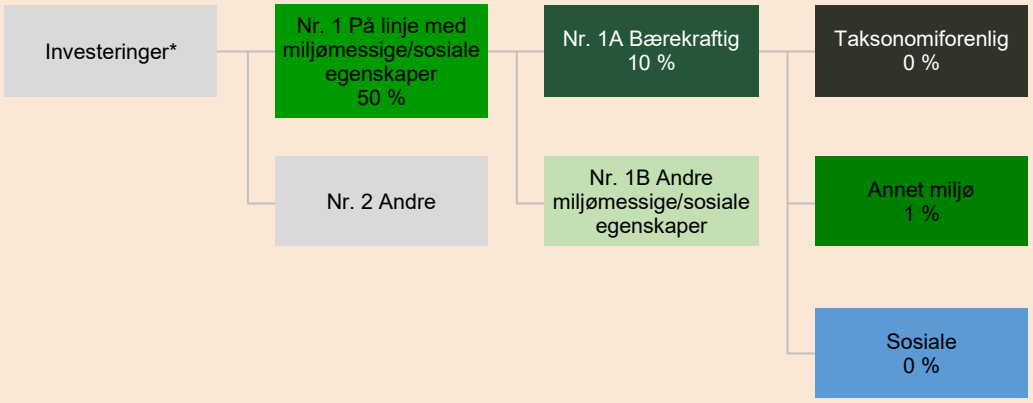
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

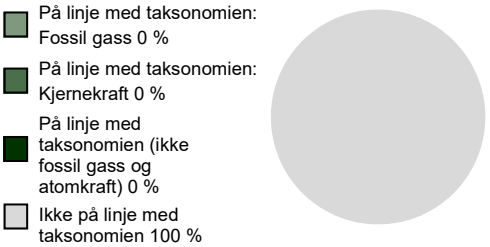
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder ikke for disse investeringene. Fondet kan også ha eksponering mot porteføljer som i det minste anvender filtrering for god eierstyring som ESG-sikringer og der deler av beholdningene kanskje ikke er på linje med fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300GKKTBJNZU7BJ86

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold SDG 7: Rimelig og ren energi SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon, SDG 13: Klimatiltak SDG 14: Liv under vann, SDG 15: Liv på land	SDG 1: Ingen fattigdom SDG 3: God helse og velvære SDG 4: Kvalitetsutdannelse, SDG 5: Likestilling mellom kjønnene SDG 10: Reduserte ulikheter SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	SDG 2: Null sult SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn SDG 17: Samarbeid for å nå målene

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

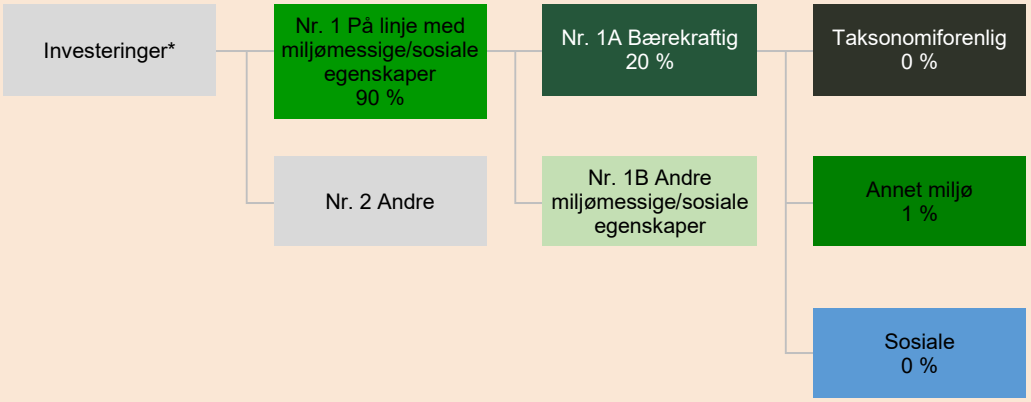
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

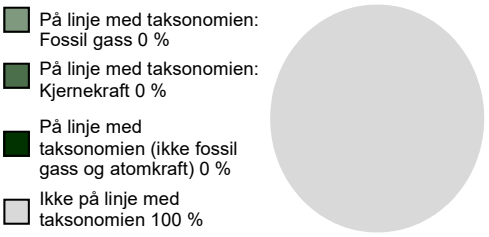
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

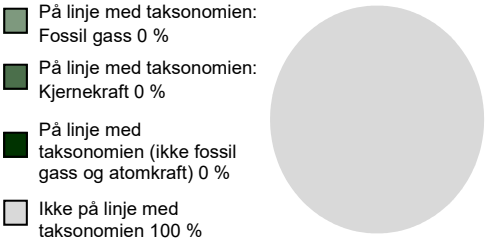
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493005DOEAQ8S1TVI86

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

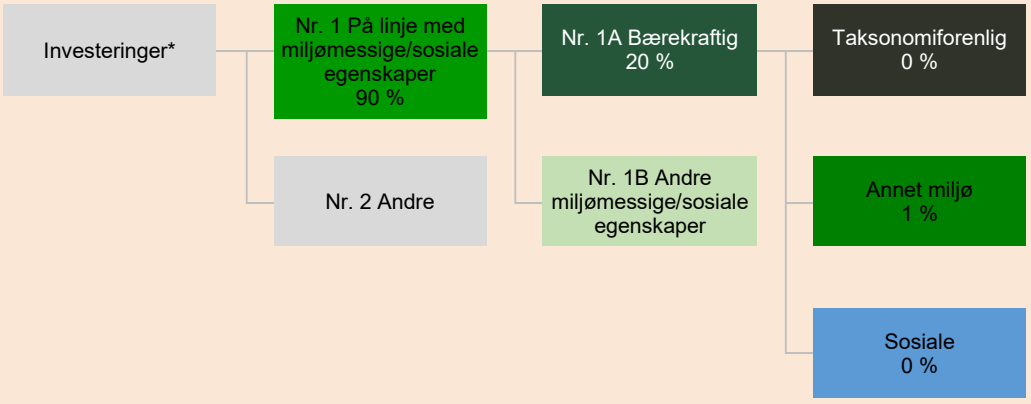
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

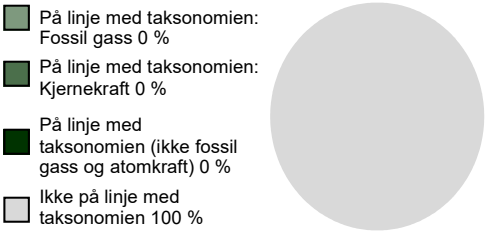
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

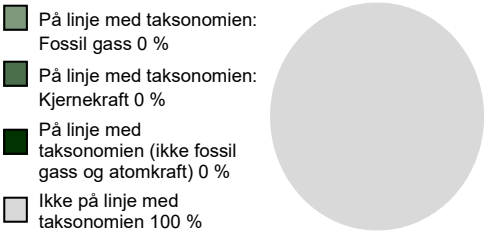
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300UUOKOX2ZFY6A72

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** __%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

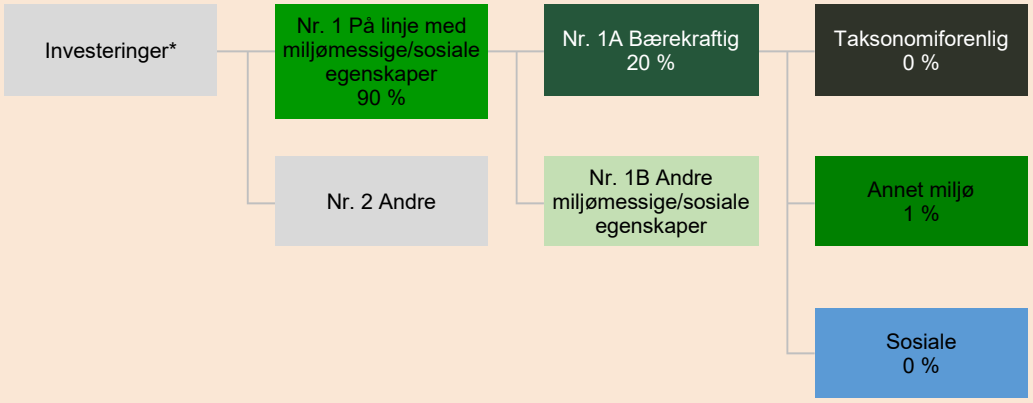
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

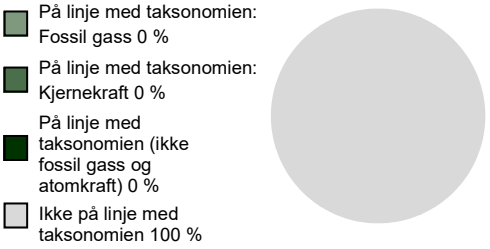
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, vsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300EYJ804J45M4O43

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

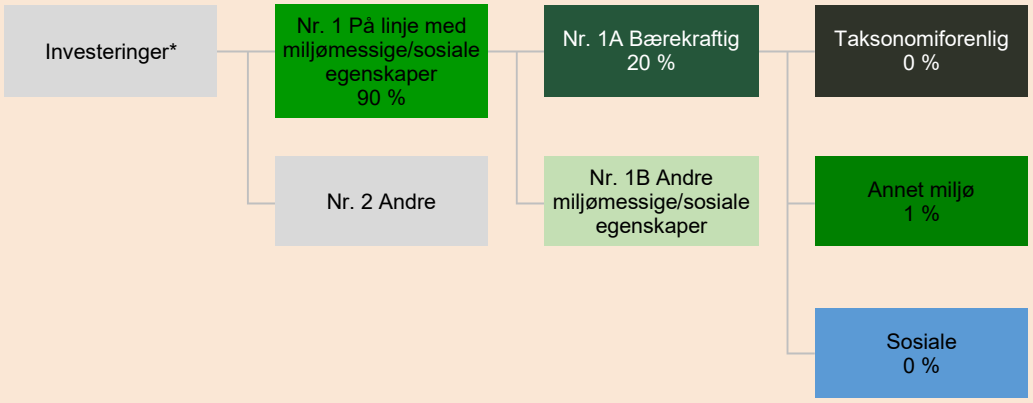
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

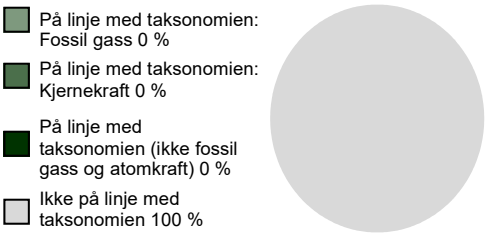
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

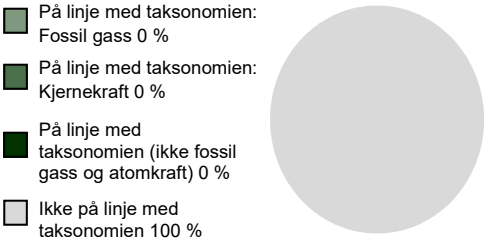
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300O0DPKZ5NNFM175

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de

bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

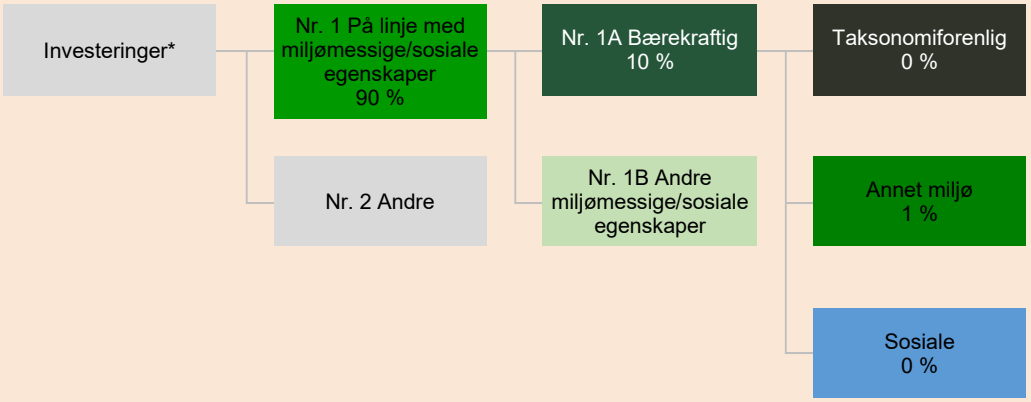
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

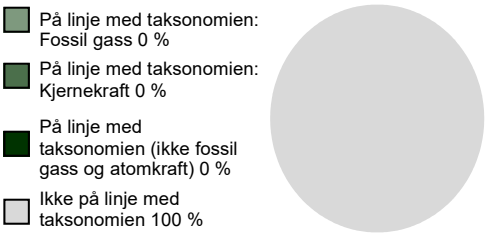
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

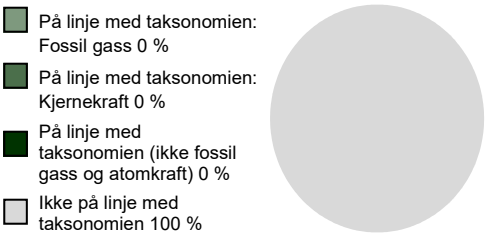
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300V3BOFEO3N8NJ79

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrel-aterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av

proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-ratinger og/eller -scorer. Disse fastsettes ved bruk av eksterne ratinger, primært MSCI ESG-ratinger, eller intern ESG-scoring utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i obligasjoner utstedt av stater med en MSCI ESG-rating i området AAA til BB, og ekskluderer dem som har en rating på B til CCC. Når det gjelder selskapsutstedere, investerer fondet kun i obligasjoner utstedt av selskaper med NAMs interne ESG-score i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. Fondet kan investere i selskapsobligasjoner som foreløpig ikke har fått en formell ESG-score, forutsatt at det er foretatt en foreløpig intern vurdering og at en formell, intern ESG-score blir tildelt innen tre måneder etter kjøp. Stater eller selskaper med en MSCI ESG-rating eller NAMs interne score under de aktuelle tersklene, ekskluderes. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet, og er utformet for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse ved bruk av SASB-vesentlighetskartet. Vurderingen dekker miljø (karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Hver faktor analyseres for dens potensielle positive eller negative effekt på selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser.

Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset. MCIs ESG-ratinger for stater gir omfattende vurderinger som omhandler kritiske ESG-risikofaktorer som blant annet forvaltning av miljøet og naturressurser, samfunnsmessige risikovurderinger, samt styringsstandarder innen politikk og finans. Statlige ratinger strekker seg fra AAA (best) til CCC (verst).

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

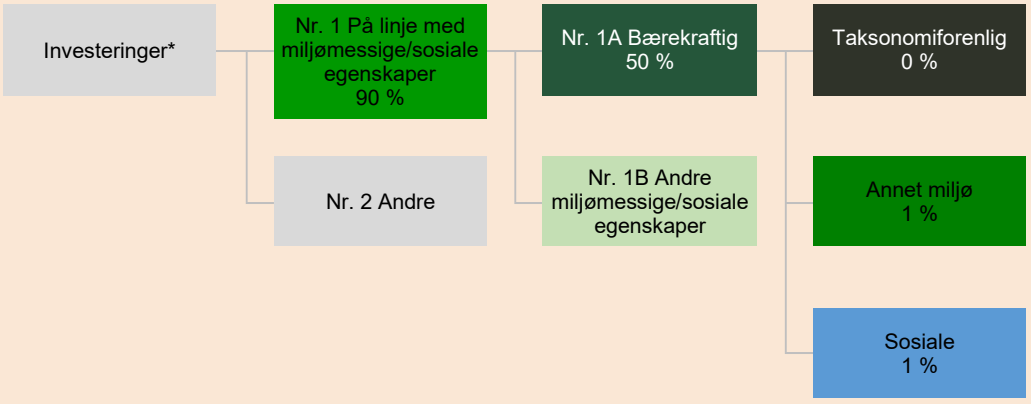
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

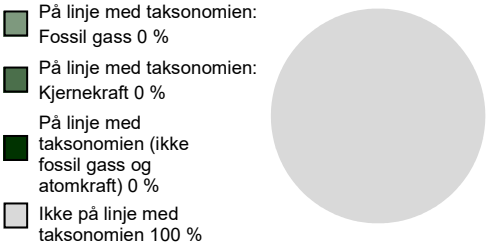
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300LGWN67EY1CKC88

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

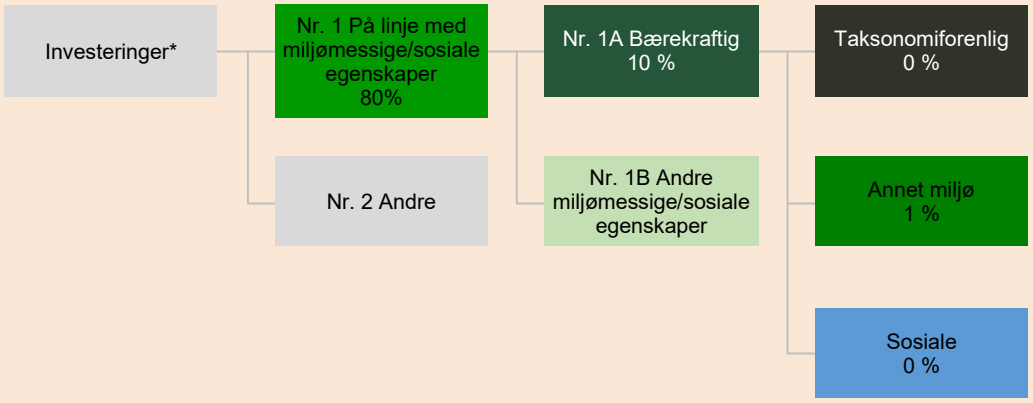
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035.
For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

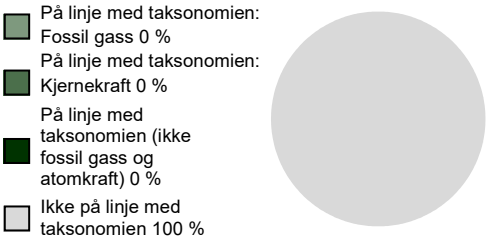
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300PBIZ5BVS2L4E68

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 50%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet tar sikte på å fremme miljø- og samfunnsnyttige egenskaper ved å investere i selskaper og utstedere som innfrir eller overskrider minimumskriterier for ESG, primært fastslått på grunnlag av ESG-scorer som vurderer hvordan ESG-faktorer kan påvirke selskapers finansrisiko samt deres bredere effekt på miljøet eller samfunnet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Det tas hensyn til ESG-scorer som en del av utvelgelsen av verdipapirer. Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen. Strategien anvender PAB-eksklusjoner og andre sektor- og verdibaserte eksklusjoner, og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 50% av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av

proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Fondet anvender bindende ESG-kvalitetsstandarder som en del av investeringsstrategien, og krever at direkte investeringer innfrir minimum ESG-ratinger og/eller -scorer. Disse fastsettes ved bruk av eksterne ratinger, primært MSCI ESG-ratinger, eller intern ESG-scoring utviklet av NAMs ansvarlig investering-team. Fondet investerer kun i obligasjoner utstedt av stater med en MSCI ESG-rating i området AAA til BB, og ekskluderer dem som har en rating på B til CCC. Når det gjelder selskapsutstedere, investerer fondet kun i obligasjoner utstedt av selskaper med NAMs interne ESG-score i området A til B, og ekskluderer dem med en C-score. Fondet kan investere i selskapsobligasjoner som foreløpig ikke har fått en formell ESG-score, forutsatt at det er foretatt en foreløpig intern vurdering og at en formell, intern ESG-score blir tildelt innen tre måneder etter kjøp. Stater eller selskaper med en MSCI ESG-rating eller NAMs interne score under de aktuelle tersklene, ekskluderes. NAMs ESG-scoringsmetodologi omfatter "dobbel vesentlighet", ved å vurdere både finansielle risikoer for selskapet og dets bredere effekt på miljøet og samfunnet, og er utformet for å fange opp de mest relevante faktorene for hver sektor og aktivaklasse ved bruk av SASB-vesentlighetskartet. Vurderingen dekker miljø (karbonutslipp, vitenskapsbaserte klimamål og effekt på politikk) og samfunnsfaktorer (rettighetene til urfolk og arbeidslivsstandarder) samt eierstyringsvurderinger relatert til forretningsmodeller og selskapsadferd. Hver faktor analyseres for dens potensielle positive eller negative effekt på selskapets produkter, tjenester og forretningspraksiser.

Data fra flere kilder konverteres til standardiserte scorer på A (høyest), B eller C (lavest), med innspill fra analytikerne når data er begrenset. MCIs ESG-ratinger for stater gir omfattende vurderinger som omhandler kritiske ESG-risikofaktorer som blant annet forvaltning av miljøet og naturressurser, samfunnsmessige risikovurderinger, samt styringsstandarder innen politikk og finans. Statlige ratinger strekker seg fra AAA (best) til CCC (verst).

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter internasjonale normer. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. I tillegg ekskluderer fondet investeringer i selskaper som det henvises til som eksklusjoner i referanseindeksen på linje med Paris-avtalen (PAB) (artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818). Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

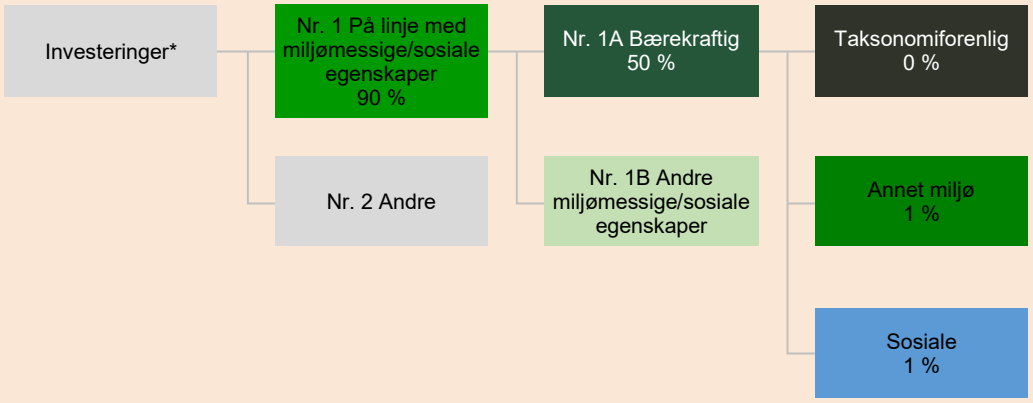
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

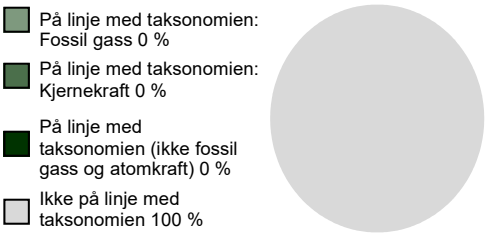
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

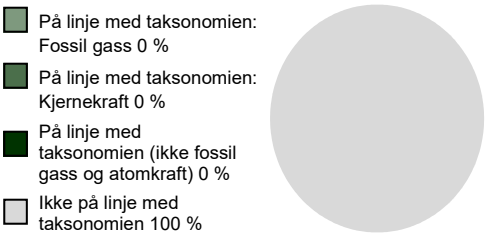
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 1%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300MO84XW9D10JW85

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☐ Det **fremmer miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på ___% med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☒ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.

Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet.

Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig

engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

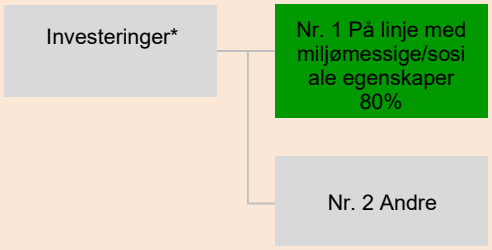
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

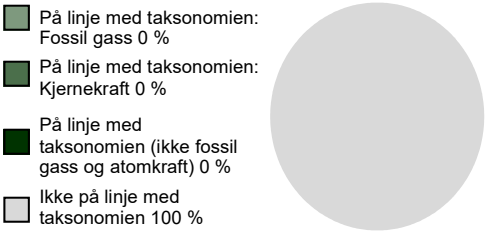
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

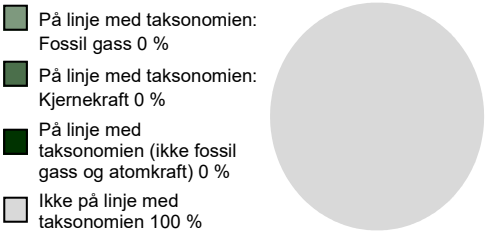
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300ZBFDBDY4UFU888

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

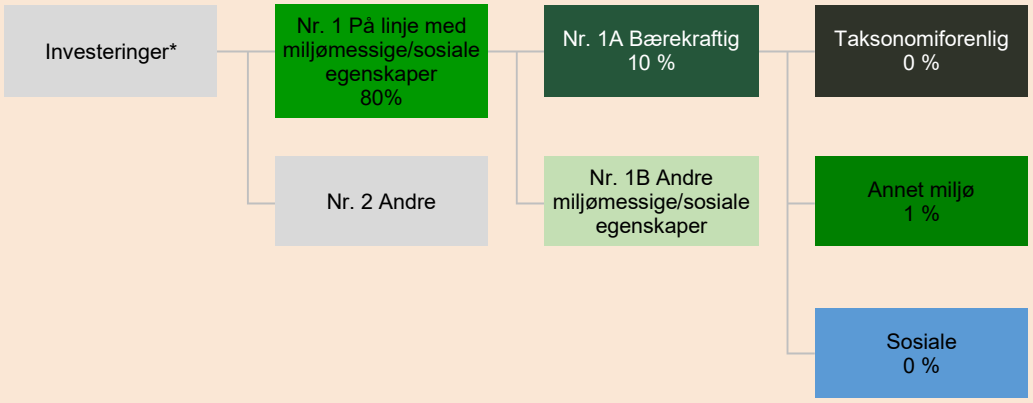
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

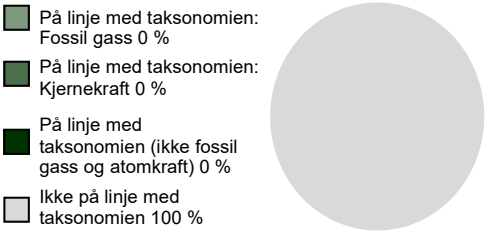
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

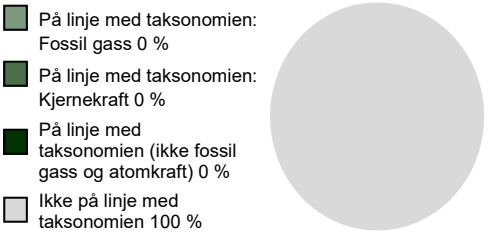
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Smart Step Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 636700YO99K5WXMK3837

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

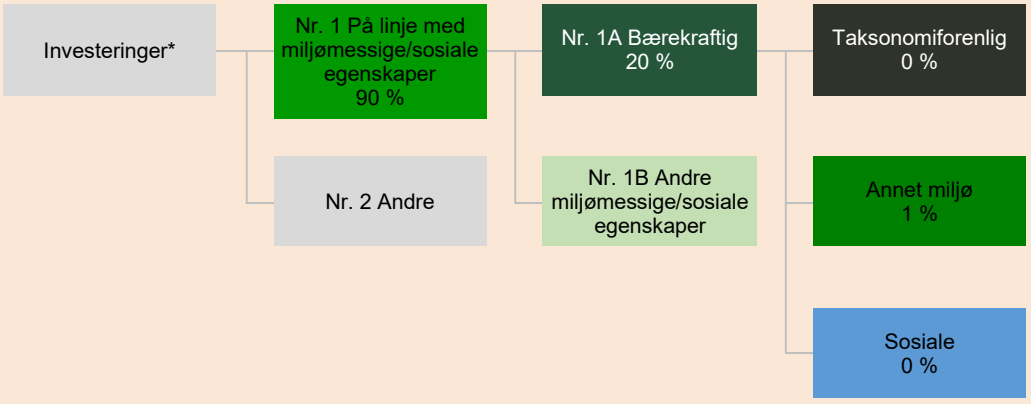
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

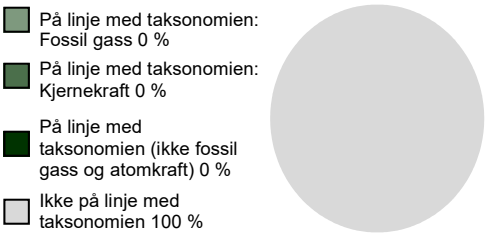
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

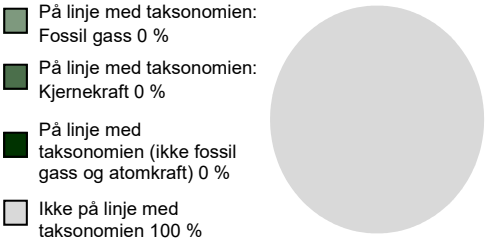
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer med miljømål som ikke er forenlige med EU-taksonomien, er 0 %.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av "Nr. 2 Andre", hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller et samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et samfunnsnyttig mål, og at foretakene som det er investert i, følger god eierstyringspraksis.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Smart Step Strategic Europe Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 636700IBO11ZESX4YV68

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nei
☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%	☒ Det **fremmer miljømessige/sosiale egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 20 %
☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%	☐ med et sosialt mål
	☐ Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon	SDG 4: Kvalitetsutdannelse	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstaker-relaterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med paragraf 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 20 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-

taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstaker-relasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

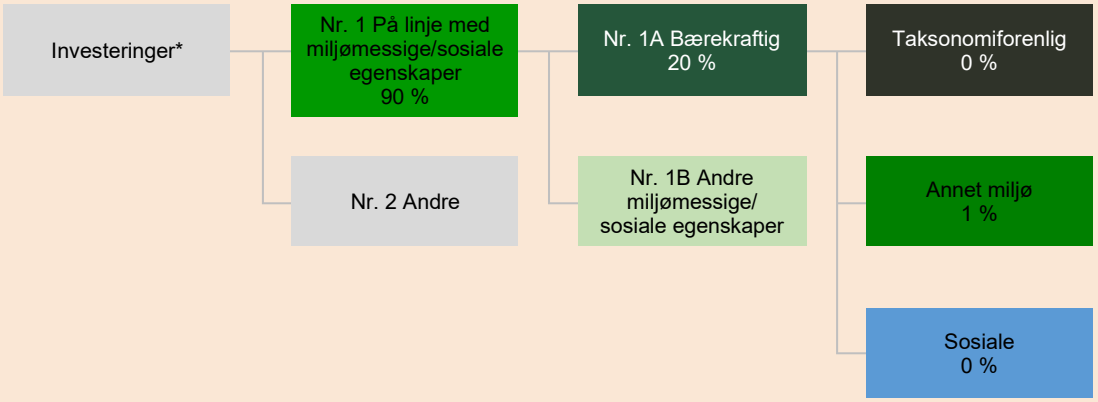
Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investeringsobjekter får fra grønne aktiviteter
- **realinvesteringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

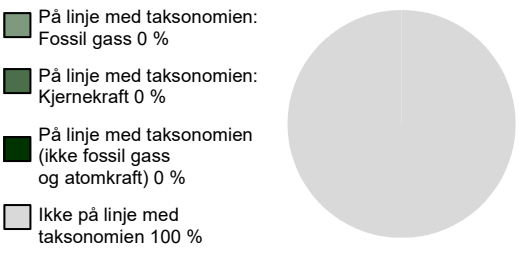
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

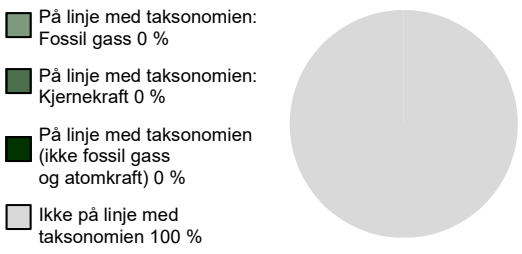
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål er 0 %.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Stable Return Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300J9YLZQT0W3Z531

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god

eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

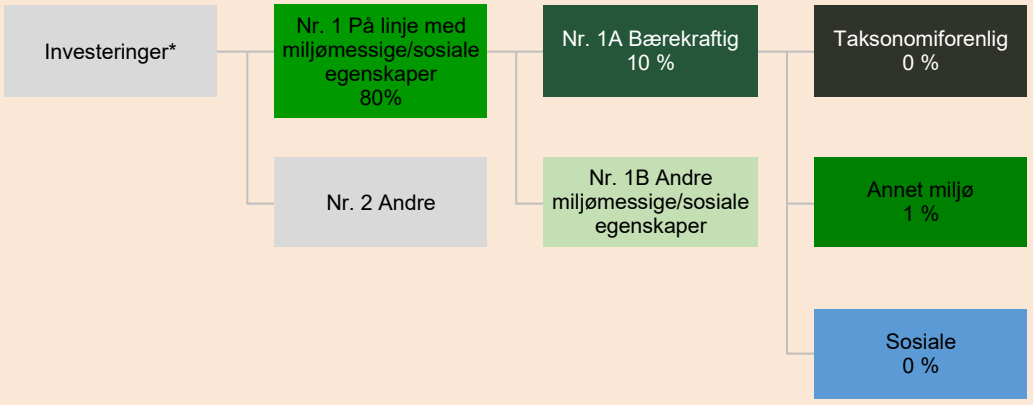
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

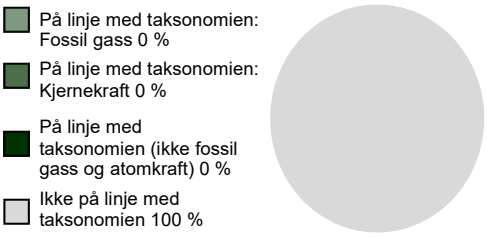
☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

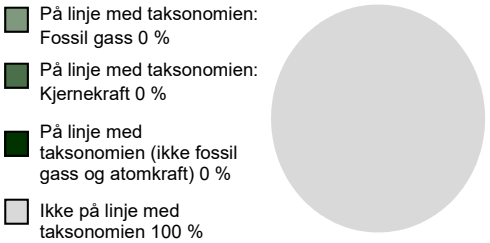
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljømessig eller sosialt mål, og at investerings-objektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen inneholder ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er samfunnsmessig bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493000FS39CKTHC1D15

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

☒ **Nei**

- ☒ Det **fremmer miljøvennlige/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en andel med bærekraftige investeringer på 10%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmer miljømessige/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

De miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, gir føring for tilførsel av kapital til selskaper og utstedere som følger visse ESG-standarder, som beskrevet nedenfor, og samtidig følger gode praksiser for eierstyring og overholder internasjonale normer og standarder for miljøvern, menneskerettigheter, arbeidstakerstandarder og korrupsjonsbekjempelse.

Minsteandel med bærekraftige investeringer Fondet investerer en minsteandel av sin kapital i bærekraftige investeringer, på tvers av forskjellige miljømessige og sosiale mål. Vi definerer bærekraftige investeringer som investeringer i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige eller sosiale mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet tar sikte på å fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å unngå investeringer i selskaper som vi finner krenker globale miljømessige og sosiale normer. Fondet anvender også spesifikke eksklusjonskriterier på selskaper som er involvert i forretningsaktiviteter som anses å være i vesentlig grad skadelig for miljøet og samfunnet som helhet.

NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet tar sikte på å fremme miljøegenskaper ved å investere i selskaper som ikke har betydelig eksponering mot fossilt brensel eller som har en troverdig omstillingsstrategi.

De eksakte metodene og kriteriene som brukes til å velge investeringer basert på disse egenskapene er videre beskrevet i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?"

Det er ikke angitt en referanseindeks for å oppnå fondets miljømessige/sosiale egenskaper.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Forvalteren vil bruke følgende indikatorer til å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper:

- % med bærekraftige investeringer
- % av investeringer, på linje med de miljømessige/sosiale egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner
- % av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen

Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Det bærekraftige investeringsmålet i fondets delvise allokering på bærekraftig investering skal bidra til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (UN SDG) eller brukes i aktiviteter som er på linje med rammen for EU-taksonomien. Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, gir det ingen spesifikke løfter om å direkte bidra til miljømålene som er skissert i EU-taksonomien.

FNs mål for bærekraftig utvikling representerer et omfattende rammeverk bestående av 17 sammenkoblede mål etablert av FN i 2015 for å ta fatt i globale utfordringer, blant annet utryddelse av fattigdom, miljøvern og å arbeide for fred og velstand innen 2030. FNs mål for bærekraftig utvikling som fondet kan bidra til, er:

Miljø	**Samfunnsansvar**	**Miljø/samfunn**
SDG 6: Rent vann og gode sanitærforhold	SDG 1: Ingen fattigdom	SDG 2: Null sult
SDG 7: Rimelig og ren energi	SDG 3: God helse og velvære	SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon,	SDG 4: Kvalitetsutdannelse,	SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 13: Klimatiltak	SDG 5: Likestilling mellom kjønnene	SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 14: Liv under vann,	SDG 10: Reduserte ulikheter	SDG 17: Samarbeid for å nå målene
SDG 15: Liv på land	SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	

EU-taksonomien tjener som et klassifiseringssystem som definerer kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i sammenheng med EUs grønne vekststrategi, og gir en standardisert ramme for vurdering av den miljømessige bærekraftigheten i forskjellige sektorer. Miljømessig bærekraftige aktiviteter i henhold til definisjonen i EU-taksonomien bidrar til følgende miljømål:

1. demping av klimaendringer
2. tilpasning til klimaendringer
3. bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. omstilling til en sirkulær økonomi
5. forebygging og styring av forurensning
6. beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ulike miljø- og/eller samfunnsnyttige mål. Fondet forplikter seg ikke til å bidra til alle FNs mål for bærekraftig utvikling, og bidraget til hvert av FNs mål for bærekraftig utvikling og eventuelle aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan variere avhengig av andre relevante investeringskriterier og tilgjengeligheten av investeringsmuligheter.

Bærekraftige investeringer bidrar til hvilket som helst av disse målene gjennom investeringer i selskaper eller utstedere som har minst 20 % av sin forretningsvirksomhet knyttet til økonomiske aktiviteter som bidrar til enten et miljømessig bærekraftig mål som definert i EU-taksonomien eller miljø- og samfunnsnyttige mål som er på linje med FNs mål for bærekraftig utvikling. Målingen av dette bidraget varierer etter sektor og kan bli vurdert på grunnlag av inntekter, realinvesteringer eller driftskostnader, mens det for spesifikke aktivatyper som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-verdipapirer, brukes alternative målekriterier. Du finner mer informasjon om metodologien som brukes til å identifisere bærekraftige investeringer i artikkel 10-erklæringen, ved å bruke lenken nederst i denne malen til bærekraftsrelatert informasjon.

Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljømessig eller sosial bærekraft?

Som en del av NAMs metodologi for å identifisere bærekraftige investeringer, ekskluderes alle investeringer som forårsake betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål. Når NAM skal fastslå hvorvidt en investering forårsaker betydelig skade, vurderes betydelig skade med henvisning til indikatorer for de viktigste negative effektene som er beskrevet nedenfor i delen "Hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?".

I tillegg anvendes det eksklusjoner for ytterligere å begrense negative eksterne virkninger på fondets investeringsunivers. Fondets eksklusjonspolitikk er beskrevet i delen "Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet?".

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, filtreres selskaper for å være sikker på at de ikke påfører andre samfunnsnyttige eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen bruker PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investerings-beslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerre-laterte saker, samt respekt for menneske-rettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative effekter på bærekraftsfaktorer?***

  Vi bruker en omfattende kvantitativ prosess for å sikre at våre investeringer ikke forårsaker betydelig skade på bærekraftsmål. Dette omfatter automatisert filtrering av selskaper ved bruk av PAI-ene i tabell 1, som definert i SFDR-forordningene. I denne filtreringen brukes det data fra våre godkjente eksterne leverandører og spesifikke måleverdier og terskler for hver PAI-indikator, for å identifisere selskaper som kan ha forårsaket betydelig skade på miljø- og samfunnsfaktorer.

  Vi anerkjenner at ikke alle PAI-indikatorer er like relevante i forskjellige bransjer, så vi har utviklet en tilnærming for kartlegging av vesentlighet som sikrer at selskaper vurderes i henhold til indikatorene som er mest relevante for deres spesifikke sektor. Dette betyr at selskaper vurderes rettferdig basert på bærekraftsfaktorene som betyr mest for deres spesielle forretningsvirksomheter.

  Vår vesentlighetstilnærming sørger for en balansert vurderingsprosess. Selskaper kan ikke innfri våre bærekraftsstandarder ved å ha manglende data for indikatorer som er kritiske for deres bransje. Samtidig blir ikke selskaper urettferdig ekskludert fra vårt investeringsunivers på grunn av dårlige resultater for indikatorer som ikke er vesentlige for deres forretningsvirksomhet, eller på grunn av manglende data for mindre relevante faktorer.

  Selskaper som ikke består den kvantitative vurderingen, vil ikke kvalifiseres som en bærekraftig investering, med mindre det anses som bærekraftig basert på en manuell vurdering gjort av NAMs ansvarlige investeringsanalytikere.

  I visse tilfeller, når et selskap ikke består vurderingen med hensyn til én eller flere indikatorer, kan obligasjoner eller andre verdipapirer som utstedes av dette selskapet, fremdeles bli vurdert som bærekraftig hvis pengene som innhentes spesifikt brukes til å finansiere aktiviteter som tar tak i årsakene til at selskapet ikke består vurderingen.

- ***Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter?***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, bekreftes som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer. Denne tilpasningen sikres via både de normbaserte filtreringskriteriene oppgitt i NAMs ansvarlige investeringspolitikk og ved bruk av DNSH-testen, som ekskluderer selskaper som er involvert i brudd på UNGC-prinsipper eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper fra å kvalifisere som bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

"Ikke betydelig til skade"-prinsippet gjelder kun de investeringer som er underliggende for finansproduktet som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomiske virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig virksomhet.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.



Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?

☐ Nei

☒ Ja, investeringsteamene har tilgang til absolutte PAI-målinger og/eller verdier på en normalisert skala (f.eks. basert på NAMs egenutviklede PAI-verktøy) på tvers av flere PAI-indikatorer, som setter dem i stand til å identifisere utliggere og justere sitt syn på investeringsobjekter og utstedere tilsvarende. PAI-vurderinger relatert til beholdninger med obligasjoner med fortrinnsrett kan hvile på aggregerte utstederdata eller data på landsnivå, som er tilgjengelig for investeringsteamene, eller tas hensyn til som en del av vurderingen av bærekraftige investeringer som gjelder slike aktiva. De spesifikke PAI-indikatorene som det tas hensyn til, er gjenstand for datakvalitet og -tilgjengelighet.

Informasjon om PAI på bærekraftsfaktorer er tilgjengelig i årsberetningen og rapporteres i samsvar med artikkel 11(2) i SFDR.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondets generelle investeringspolitikk, blant annet investeringsuniverset og referanseindeksen, er beskrevet nærmere i delen Investeringsmål og -politikk i prospektet.

Investerings-strategien gir føringer for investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

De miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet, er integrert i investeringsprosessen som et bindende element slik det beskrives i delen "Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansproduktet?".

Investeringer er delvis rettet mot bærekraftige investeringer. Strategien anvender sektor- og verdibaserte eksklusjoner og investerer ikke i selskaper som står på Nordeas eksklusjonsliste på grunnlag av deres forretningsvirksomheter eller -adferd. Dette er beskrevet nærmere i NAMs policy for ansvarlig investering i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Eksponering mot selskaper som er involvert i aktiviteter relatert til fossilt brensel, begrenses gjennom NAMs retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen.

Som en del av investeringsprosessen, filtreres selskaper for å sikre at de følger god eierstyringspraksis.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som dette finansproduktet fremmer?

Minst 10 % av fondet er plassert i investeringer som er bærekraftige i henhold til SFDR artikkel 2 (17). Investeringer klassifiseres som bærekraftige ved bruk av NAMs egenutviklede metodologi. Klassifiseringen er hovedsakelig basert på bidrag til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling eller ett eller flere av miljømålene i EU-taksonomien. For visse aktivatyper, som obligasjoner med fortrinnsrett og bruk av proveny-obligasjoner, er imidlertid andre måleverdier relevante. Prosessen tester også

god eierstyring, som beskrevet i delen "Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?" og at selskapenes aktiviteter ikke forårsaker betydelig skade på andre mål, som beskrevet i delen "Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål?".

Sektor- eller verdibaserte eksklusjoner forhindrer investeringer i selskaper og utstedere som bryter med internasjonale normer, der dialog ikke anses som mulig eller virkningsfullt. Selskaper som er involvert i visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ effekt på klimaet og miljøet, som termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, blir også ekskludert, samt selskaper som er aktive innen produksjon av kontroversielle våpen eller tobakk og selskaper involvert i pornografi. Selskapers eksponering mot visse aktiviteter kan måles i henhold til produksjons-, distribusjons- eller inntektsbidrag, avhengig av aktivitetens art, og det kan gjelde terskler for eksklusjonsformål. Du finner en lenke til listen med ekskluderte selskaper, samt retningslinjene for ansvarlige investeringer som gir ytterligere detaljer om prosessen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?". Investeringer i fondet er også gjenstand for spesifikke eksklusjoner som begrenser eksponeringen mot visse aktiviteter som er uforenelige med fondets investeringsprofil eller som anses å være negative for miljøet eller samfunnet som helhet. Du finner de spesifikke eksklusjonene som gjelder for fondet, i rapporteringen av bærekraftsrelaterte opplysninger på nettstedet, gjennom lenken som er gitt nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

Fondet følger NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen som setter terskler for selskapers eksponering mot produksjon, distribusjon og tjenester relatert til fossilt brensel. Dette betyr at fondet ikke vil investere i selskaper med vesentlig engasjement i produksjon, distribusjon eller tjenester relatert til fossilt brensel, med mindre de har en dokumentert overgangsstrategi som skal få selskapet på linje med Paris-avtalen. Du finner en lenke til en beskrivelse av NAMs policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen, nedenfor i delen "Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?".

De bindende elementene er dokumentert, og overvåkes løpende. Adskilt fra dette har NAM på plass risikostyringsprosesser for å styre finansiell risiko og reguleringsrisiko, og for å sørge for passende eskalering av alle potensielle problemer innenfor en klar styringsstruktur.

NAM foretar en grundig due diligence på eksterne dataleverandører for å avklare de anvendte metodologiene og bekrefte datakvaliteten. Ettersom lovkrav og standarder for ikke-finansiell rapportering er i rask utvikling, er imidlertid datakvalitet, dekning og tilgang fortsatt utfordrende – spesielt for mindre selskaper og mindre utviklede markeder.

God eierstyrings-praksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerre-lasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.

Hva er retningslinjene for å vurdere god eierstyringspraksis i investeringsobjektene?

NAMs ansvarlige investeringspolitikk gir grunnlaget for å vurdere investeringsobjektenes praksiser for god eierstyring. NAMs filtrering på grunnlag av normer og kontroverser, som identifiserer selskaper som angivelig er involvert i brudd på internasjonale lover og normer, gjelder også for denne strategien. Filtreringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper som ikke følger god eierstyringspraksis. Dette kan for eksempel være ved å bryte prinsippene i FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECD- eller ILO-retningslinjene. Disse retningslinjene omfatter emner relatert til eierstyring, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, korrupsjonsbekjempelse og miljøproblemer.

Hvis et selskap identifiseres i denne filtreringsprosessen, startes det en intern vurdering av selskapet, og NAMs komité for ansvarlig investering (RIC) avgjør hvorvidt selskapet skal ekskluderes i samsvar med NAMs ansvarlige investeringspolitikk. Eventuelle eierstyringsbrudd som identifiseres i denne prosessen vil bli brukt i vurderingen av god eierstyring.

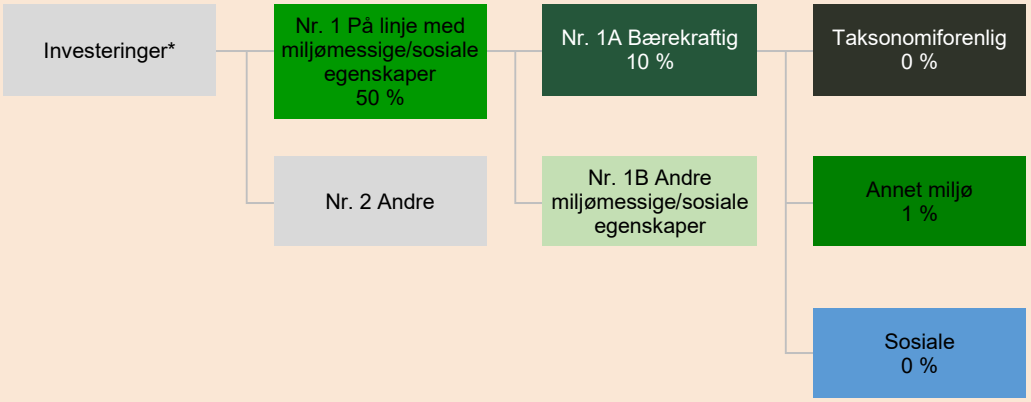
I tillegg til den normbaserte filtreringen beskrevet ovenfor, anvender fondet en test for gode eierstyring basert på forhåndsbestemte indikatorer for sunne ledelsesstrukturer, relasjoner med ansatte, avlønning av personalet og overholdelse av skatteregler.

Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for finansproduktet?

Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med investeringer, som vist nedenfor. Der det ikke vises noen prosentandel eller det står 0 %, kan slike investeringer være relevante for strategien, men fondet er ikke forpliktet til å ha en spesifikk andel til enhver tid, og andelen av slike investeringer kan være så liten som 0 %, etter forvalterens skjønn. Forvalteren har noe fleksibilitet til å allokere investeringer mellom forskjellige typer investeringer, og det kan hende summen av minsteandelene ikke er like store som fondets samlede forpliktelser.

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler delen av inntektene som investerings-objekter får fra grønne aktiviteter
- **realinveste-ringer** som viser de grønne investeringene som foretas av investerings-objektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i selskaper som det er investert i.



Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper omfatter investeringene til finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenværende investeringene til finansproduktet som hverken er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, og heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med miljømessige/sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre miljømessige/sosiale egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

*Investeringer viser til fondets NAV, som er fondets samlede markedsverdi.

Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet?

Derivater brukes ikke til å nå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

For å være i samsvar med EU-taksonomien, omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensinger på utslipp og omlegging til fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For **atomenergi**, omfatter kriteriene omfattende regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslipps-alternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Hva er minsteandelen for bærekraftige investeringer med et miljømål som er tilpasset EU-taksonomien?

Minsteandelen av investeringer som er forenlige med EU-taksonomien er 0 %. Det kan ikke utelukkes at noen av fondets beholdninger kvalifiserer som investeringer som er tilpasset taksonomien, men det foreligger ingen forpliktelse til å ha en minsteandel av slike investeringer i fondet.

Forplikter fondet seg til å investere i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien?

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☒ Nei

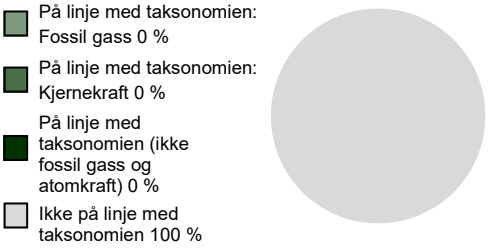
Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen med investeringene som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er på linje med taksonomien, viser den første grafen taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens den andre grafen viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Taksonomiforenlighet for investeringer **inklusive statsobligasjoner***



2. Taksonomiforenlighet for investeringer **eksklusive statsobligasjoner***



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

** I disse grafene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

Hva er minsteandelen med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er ingen forpliktelse angående en minsteandel med investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?

Fondet opprettholder en minsteandel på 1 % for investeringer med miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien. Fondet forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer med miljømål som definert i SFDR og som illustrert i "1A Bærekraftig"-kategorien i grafen for aktivaallokering. Selv om disse miljøfokuserte bærekraftige investeringene potensielt kan kvalifisere som aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien, kan ikke fondet alltid definitivt fastslå tilpasning til taksonomien på grunn av den begrensede tilgjengeligheten av omfattende data angående selskapenes forretningsaktiviteter som på linje med taksonomien. I tillegg kan det hende investeringer som faller utenfor rammen av EU-taksonomien, ikke rapporterer taksonomitilpasningsstatus, noe som ytterligere begrenser fondets evne til å gi presise taksonomitilpasningsvurderinger for hele porteføljen.

Hva er minsteandelen med sosialt bærekraftige investeringer?

Minsteandelen av bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 0%.

Hvilke investeringer omfattes av “Nr. 2 Andre”, hva er formålet med dem og finnes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter kan holdes som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I tillegg kan denne kategorien omfatte verdipapirer der relevante data for å måle oppnåelsen av miljømessige eller sosiale egenskaper ikke er tilgjengelige. Miljømessige eller sosiale minstegarantier gjelder som hovedregel ikke for disse investeringene. Dette betyr at eksponeringen mot, for eksempel, indeksderivater kan omfatte eksponering mot selskaper som ellers ekskluderes i henhold til fondets eksklusjonskriterier.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nordea.lu

Mer informasjon som det henvises til i delene ovenfor, er tilgjengelig her:
Bærekraftsrelatert informasjon
Retningslinjer for ansvarlig investering
Eksklusjonsliste
Retningslinjer for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen